

**Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

**ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU**

---

*Michał Michalski – Prezes Zarządu*

---

*Tomasz Kietliński – Wiceprezes Zarządu*

---

*Iwona Sierżęga – Członek Zarządu*

---

*Piotr Maciołek – Członek Zarządu*

---

*Jarosław Bogacz – Członek Zarządu*

Warszawa, 18 maja 2022 roku

## Spis treści

<b>A. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO</b>	
4	
2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2022 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy .....	6
3. Struktura organizacyjna Grupy .....	15
<b>B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 ROKU .....</b>	<b>16</b>
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	21
1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	21
1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania .....	21
1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna .....	21
1.4 Sezonowość i cykliczność działalności .....	22
2. Skorygowany wynik EBITDA i Skorygowany zysk netto .....	22
3. Segmenty operacyjne .....	23
4. Pozostałe noty .....	27
4.1 Przychody ze sprzedaży .....	27
4.2 Koszty wg rodzaju .....	27
4.3 Pozostałe przychody operacyjne .....	28
4.4 Pozostałe koszty operacyjne .....	28
4.5 Przychody finansowe .....	28
4.6 Koszty finansowe .....	29
4.7 Przepływy środków pieniężnych .....	29
4.8 Wartość firmy .....	29
4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych .....	30
4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	32
4.11 Efektywna stopa podatkowa .....	33
4.12 Zmiana stanu rezerw .....	33
5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	34
6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	34
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 .....	35
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 .....	36
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 .....	37
<b>C. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....</b>	<b>38</b>
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 .....	39
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	40
3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym .....	40
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	40
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 .....	41
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 .....	41
<b>D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A. ....</b>	<b>42</b>

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

## 1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2022 roku Grupa Polenergia („Grupa”) osiągnęła wyniki na poziomie skorygowanych (znormalizowanych) EBITDA oraz zysku netto wynoszące odpowiednio 178,9 mln zł oraz 115,5 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o odpowiednio 103,2 mln zł i 81,3 mln zł.

Wyniki Grupy Polenergia (mln PLN)	3M 2022	3M 2021	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>2 475,5</b>	<b>636,9</b>	<b>1 838,6</b>	<b>289%</b>
segment obrotu i sprzedaży	2 287,3	495,7	1 791,6	
pozostałe	188,2	141,2	47,0	
<b>Koszt własny sprzedaży, w tym:</b>	<b>(2 266,4)</b>	<b>(573,5)</b>	<b>(1 692,9)</b>	<b>295%</b>
segment obrotu i sprzedaży	(2 173,3)	(483,1)	(1 690,3)	
pozostałe	(93,1)	(90,4)	(2,7)	
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>209,1</b>	<b>63,4</b>	<b>145,7</b>	<b>230%</b>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(54,8)	(11,8)	(43,1)	366%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(0,3)	1,1	(1,3)	-124%
<b>A Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>154,0</b>	<b>52,7</b>	<b>101,3</b>	<b>192%</b>
Amortyzacja	24,7	22,9	1,9	
Odpisy aktualizujące	0,1	0,1	0,0	
Koszt związany ze sprzedażą aktywów***	-	-	-	
<b>EBITDA</b>	<b>178,9</b>	<b>75,7</b>	<b>103,2</b>	<b>136%</b>
Korekty normalizujące:				
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	
<b>Skorygowana EBITDA*</b>	<b>178,9</b>	<b>75,7</b>	<b>103,2</b>	<b>136%</b>
<b>B</b> Przychody finansowe	1,5	0,8	0,8	
<b>C</b> Koszty finansowe	(19,0)	(9,9)	(9,1)	
<b>A+B+C Zysk (strata) brutto</b>	<b>136,5</b>	<b>43,6</b>	<b>92,9</b>	<b>213%</b>
Podatek dochodowy	(26,9)	(9,4)	(17,5)	187%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>109,6</b>	<b>34,2</b>	<b>75,4</b>	<b>220%</b>
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-	-	
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	-	-	
<b>Zysk netto</b>	<b>109,6</b>	<b>34,2</b>	<b>75,4</b>	<b>220%</b>
Korekty normalizujące:				
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	0,1	0,2	(0,1)	
Różnice kursowe	5,5	(0,6)	6,1	
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	0,3	0,3	(0,1)	
Odpisy aktualizujące**	0,1	0,1	0,0	
<b>Skorygowany Zysk (Strata) Netto*</b>	<b>115,5</b>	<b>34,3</b>	<b>81,3</b>	<b>237,3%</b>
<b>Skorygowana EBITDA*</b>	<b>178,9</b>	<b>75,7</b>	<b>103,2</b>	<b>136%</b>
Marża skorygowana EBITDA*	7,2%	11,9%	-4,7%	
<b>Skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)</b>	<b>107,4</b>	<b>66,7</b>	<b>40,7</b>	<b>61%</b>
Marża skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)	57,1%	47,3%	9,8%	

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

\*\*) Odwrócenie odpisów w segmencie Gazu i Czystych Paliw oraz związanych z dewelopmentem

Przychody ze sprzedaży Grupy Polenergia za pierwszy kwartał 2022 roku były wyższe od ubiegłorocznych o 1 838,6 mln zł, co jest spowodowane głównie wyższymi przychodami w segmencie obrotu i sprzedaży (o 1 791,6 mln zł) oraz lądowych farm wiatrowych o (39,0 mln zł).

Skorygowany wynik EBITDA w omawianym okresie wyniósł 178,9 mln zł i był wyższy o 103,2 mln zł w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku głównie ze względu na wyższy wynik segmentu obrotu i sprzedaży głównie ze względu na wzrost wyceny transakcji terminowych w obszarze sprzedaży do klientów strategicznych oraz wyższy wynik na handlu energią i certyfikatami oraz segmentu lądowych farm wiatrowych spowodowany wyższą wietrznością.

## 2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy

Segment lądowych farm wiatrowych zanotował wyższy o 49,0 mln zł wynik EBITDA w porównaniu do wyniku w pierwszym kwartale roku ubiegłego. Wzrost wyniku segmentu w pierwszym kwartale 2022 roku jest głównie konsekwencją wyższego wolumenu produkcji, związanego z wysoką wietrznością.

Wynik EBITDA segmentu gazu i czystych paliw zanotował spadek o 6,9 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, głównie w efekcie niższej marży na sprzedaży ciepła wskutek wyższych cen gazu i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz niższych przychodów z rynku mocy częściowo skompensowany przez dodatkową marżę z tytułu świadczenia na rzecz PSE usługi Generacji Systemowej Wymuszonej (GWS) oraz wyższy wynik w związku z optymalizacją pracy ENS. Efektem optymalizacji było „odwrócenie” transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż energii elektrycznej w ENS w części roku 2023. Zmiany poziomu marżowości wynikające ze zmian poziomów cen energii elektrycznej, gazu i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> związanych z produkcją energii elektrycznej w ENS tzw. Clean Spark Spread („CSS”) pozwoliły na podjęcie decyzji o ograniczeniu planowanej produkcji i zrealizowaniu marży na zamknięciu pozycji na rynku terminowym dla ww. okresów. Wycena odpowiednich instrumentów finansowych związanych z powyższymi transakcjami zgodnie z MSSF 9 oznacza rozpoznanie w wyniku pierwszego kwartału 2022 r. na poziomie Grupy: (i) wyniku na przewidywanej produkcji ENS dla ww. przyszłych okresów, których dotyczyły zawarte transakcje, tj. 3,4 mln zł – jest to przesunięcie czasowe, oraz (ii) wpływu dodatkowych optymalizacji oraz korzystnych zmian CSS w wysokości 13,2 mln zł. Wpływ wyceny tych transakcji na wynik EBITDA w pierwszym kwartale 2022 r. został zaprezentowany w segmencie obrotu i sprzedaży w kwocie 2,8 mln zł, oraz w segmencie gazu i czystych paliw w kwocie 13,9 mln zł. Efekt realizacji transakcji dotyczący 1. kwartału 2022 r., których wycena została rozpoznana w sprawozdaniu finansowym na koniec 4. kwartału 2021 r. w kwocie 12,5 mln zł został ujęty w wyniku zrealizowanym pomniejszając wartość wyceny na 31 marca 2022 r.

Segment obrotu i sprzedaży zanotował wzrost wyniku EBITDA o 62,5m PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego w konsekwencji: i) wzrostu wyceny transakcji terminowych w obszarze sprzedaży do klientów strategicznych, ii) wyższego wyniku na handlu energią i certyfikatami z farm wiatrowych wskutek wyższej produkcji wiatrowej połączonej ze wzrostem cen energii i certyfikatów, iii) wzrostu wyniku portfela handlowego i obsługi biznesu w związku z dodatkową optymalizacją zabezpieczenia transakcji dla pozostałych linii biznesowych, iv) wzrostu wyniku na działalności proprietary trading na rynkach energii i gazu, v) sprzedaży instalacji fotowoltaicznych i pomp ciepła realizowanej przez spółki dołączone do segmentu w 2022 r. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez: i) niższą marżę na agregacji OZE głównie w konsekwencji wyższego kosztu profilu i bilansowania, ii) niższy wynik na optymalizacji pracy ENS powodujący w 2022 r. niższą wycenę transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż na rok 2023, iii) wyższe koszty operacyjne w związku ze wzrostem skali działalności i koszty operacyjne dołączonych do segmentu spółek realizujących sprzedaż instalacji fotowoltaicznych i pomp ciepła.

EBITDA segmentu dystrybucji była wyższa o 3,2 mln zł w stosunku do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost wyniku jest głównie konsekwencją wyższej marży jednostkowej na sprzedaży energii, częściowo skompensowany przez niższe przychody z opłat przyłączeniowych, wyższe koszty operacyjne głównie wynikające ze wzrostu skali działalności oraz niższe pozostałe koszty operacyjne (spłata spisanych należności w pierwszym kwartale 2021 roku).

Wynik EBITDA segmentu fotowoltaiki w pierwszym kwartale 2022 roku był wyższy o 0,3 mln zł od wyniku w pierwszym kwartale 2021 roku w związku z wyższym wygenerowanym wolumenem w ramach portfela projektów Sulechów I oraz częściową sprzedażą energii elektrycznej po wyższych cenach poza systemem aukcyjnym.

Wynik w segmencie niealokowanych w pierwszym kwartale 2022 roku był niższy o 5,0 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2021. Na zmianę wyniku EBITDA wpływa głównie niższy wynik Centrali (wpływ korekty struktury VAT za 2021 rok oraz wyższe koszty operacyjne).

W rezultacie opisanych powyżej zdarzeń skorygowana marża EBITDA, z wyłączeniem segmentu obrotu i sprzedaży wyniosła 57,1% i była o 9,8 p.p. wyższa od rozpoznanej w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wynik z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2022 roku był gorszy od wyniku ubiegłorocznego o 8,4 mln zł, na co miały wpływ przede wszystkim wyższe koszty odsetek (o 6,1 mln zł), gorszy wynik na różnicach kursowych (o 1,9 mln zł), wyższe koszty prowizji i innych opłat (1,3 mln zł), wyższe koszty związane z wyceną instrumentów finansowych (o 0,7 mln zł) częściowo skompensowane przez wyższe przychody z tytułu odsetek od lokat i pożyczek (o 0,8 mln zł).

Zmiana poziomu podatku dochodowego w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego jest konsekwencją wyższego wyniku brutto Grupy.

### **Wpływ wojny w Ukrainie**

W związku z trwającym konfliktem zbrojnym w Ukrainie na bieżąco monitorowane i identyfikowane są zdarzenia oraz czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Polenergia. W ocenie Zarządu, Grupa Polenergia nie jest w sposób bezpośredni narażona na negatywne skutki konfliktu ze względu na marginalne zaangażowanie Spółek z Grupy w działalność na terytorium Rosji, Białorusi i Ukrainy oraz współpracę z partnerami mającymi swoje siedziby w tych państwach.

W wyniku wybuchu wojny w Ukrainie oraz sankcji nakładanych na Rosję i Białoruś zachodzą zmiany w otoczeniu rynkowym, objawiające się dużą zmiennością cen instrumentów finansowych, surowców oraz towarów, w tym zmianami cen energii elektrycznej, gazu oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. W perspektywie długoterminowej może mieć to negatywny wpływ na wzrost gospodarczy w Polsce i sytuację na polskim rynku energii. Ponadto wśród czynników finansowych istotnych z punktu widzenia Grupy zaobserwowano zwiększoną presję inflacyjną oraz zmienność kursu złotego w stosunku do euro i dolara amerykańskiego.

Segment Gazu i Czystych Paliw jest w ocenie Zarządu w dużej mierze odporny na bieżącą zmienność cen na rynku. Marża na produkcji energii elektrycznej w 2022 roku nie jest zagrożona w związku z odwróceniem kontraktów na sprzedaż energii elektrycznej oraz zakup gazu i praw do emisji CO<sub>2</sub> w roku 2021. Natomiast dostawy gazu w związku z realizowanymi kontraktami na produkcję ciepła zostały już zabezpieczone (wolumen oraz stała cena) do końca 2023 roku. Dodatkowym zabezpieczeniem dla produkcji ciepła jest utrzymywany i zwiększony w pierwszym kwartale 2022 zapas oleju opałowego lekkiego, jako paliwa rezerwowego w sytuacji ograniczenia lub braku gazu. W przypadku wezwania ENS do świadczenia usług systemowych, koszty zakupu gazu zostaną pokryte przez przychody. Kontynuacja obecnej sytuacji na rynku gazu i praw do emisji CO<sub>2</sub> długoterminowo może spowodować ograniczenie możliwości zabezpieczania produkcji i marży ENS na kolejne lata. W Elektrociepłowni Nowa Sarzyna zwiększono również zabezpieczania przed możliwym cyberatakiem, w ostatnim czasie wymieniony został główny system sterowania oraz wszelkie zdalne systemy diagnostyki urządzeń zostały odłączone od połączenia z Internetem.

Segment energetyki wiatrowej nie jest bezpośrednio narażony na skutki obecnej sytuacji rynkowej. W związku z konsekwentnie realizowaną polityką zabezpieczania produkcji, bieżące zmiany cen nie mają wpływu na osiągnięte przychody ze sprzedaży energii w roku 2022 oraz częściowo w roku 2023. Jednocześnie wysoka zmienność ceny energii w połączeniu z okresami o zmiennej wietrzności mogą skutkować znaczącym wzrostem kosztów profilu. Należy również zwrócić uwagę, iż dynamiczny wzrost cen energii elektrycznej i jednocześnie cen praw majątkowych PMOZE\_A skłonił ustawodawcę do deklaracji o obniżeniu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia z 18,5% w 2022 r. do 10% w 2023

r. Zbyt duże obniżenie obowiązku umorzenia dla PMOZE\_A, mocniejsze od tempa wychodzenia projektów odnawialnych źródeł energii z systemu certyfikatowego, może doprowadzić do potencjalnego dużego spadku rynkowych cen zielonych certyfikatów. Wrażliwość części operacyjnej segmentu na zmianę stóp procentowych i kursów walut jest niewielka ze względu na wcześniejsze zabezpieczenie stóp procentowych do obsługi kredytów zaciągniętych do finansowania projektów. W związku z możliwym powstaniem braków na rynku surowców istnieje ryzyko ograniczenia dostępności części zamiennych, co może spowodować chwilowe przestoje w funkcjonowaniu farm w przypadku awarii. Projekty Grupy mogą stać się także przedmiotem cyberataku. Ryzyko wystąpienia tego typu zdarzeń podlega szczegółowej analizie i wprowadzane są rozwiązania zaradcze.

Segment obrotu i sprzedaży jako jedyny w Grupy posiadał bezpośrednią ekspozycję na rynek ukraiński za pośrednictwem spółki zależnej Polenergia Ukraina. Spółka ta jeszcze przed rozpoczęciem wojny ograniczyła zakres prowadzonej działalności operacyjnej. Grupa identyfikuje zwiększone ryzyko prowadzenia działalności handlowej na pozostałych rynkach, do czego przyczynia się m.in. wzrost zmienności cen energii elektrycznej i gazu ziemnego, ryzyko niezrealizowania wolumenu odbioru przez kontrahentów oraz wzrost ryzyka niewypłacalności kontrahentów. W sytuacji dynamicznych wzrostów cen odchylenie w zużyciu energii przez klientów od wartości zakontraktowanych może wygenerować istotny wynik (zarówno pozytywny jak i negatywny), niewspółmierny do pierwotnych założeń. Negatywne zmiany kursów walutowych mogą skutkować pogorszeniem wyniku na rynku denominowanym w euro. Jednocześnie umocnienie euro może skutkować zwiększeniem wartości wymagalnych depozytów zabezpieczających. Segment jest również wyeksponowany na ryzyko wzrostu stóp procentowych. Wyższy koszt kredytu obrotowego, wynikający ze wzrostu stóp procentowych, może spowodować pogorszenie się rentowności prowadzonej działalności. Polenergia Obrót podejmuje także działania w celu monitorowania zagrożeń związanych z bezpieczeństwem. Potencjalny atak niszczący infrastrukturę teleinformatyczną lub ograniczający dostęp do systemów w tej spółce skutkowałoby brakiem lub ograniczoną możliwością prowadzenia działalności handlowej.

Segment dystrybucji jest zabezpieczony długoterminowo przed skutkami wzrostu kosztów inwestycji oraz rosnących stóp procentowych poprzez mechanizm taryfowy. Krótkoterminowo, do czasu aktualizacji taryfy dystrybucyjnej, Spółka może doświadczyć negatywnego wpływu obecnej sytuacji rynkowej na rentowność realizowanej działalności.

W ocenie Grupy, obecna sytuacja rynkowa nie powinna zagrozić realizacji celów określonych w Strategii Grupy Polenergia na lata 2020 – 2024. Utrzymujące się wysokie ceny energii wraz z ograniczonym wykorzystaniem konwencjonalnych źródeł takich jak węgiel, gaz i ropa naftowa mogą stać się dodatkowym bodźcem do zwiększenia skali inwestycji w OZE, zarówno w źródła wytwórcze jak i ekologiczne nośniki energii takie jak zielony wodór. W konsekwencji może to przyczynić się do ułatwienia procesów legislacyjnych oraz udostępnienia dodatkowych funduszy wspierających tego typu inwestycje.

W krótkiej perspektywie czasowej, realizowane przez Grupę projekty inwestycyjne mogą zostać dotknięte skutkami konfliktu w Ukrainie. Wzrost cen surowców i produktów na rynku oraz chwilowe braki pracowników u podwykonawców mogą spowodować opóźnienia w realizacji projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych. Wzrost stóp procentowych powoduje rosnące koszty finansowania, a wzrost cen surowców i towarów w połączeniu ze zmiennością kursu EUR/PLN może doprowadzić do wzrostu łącznych kosztów inwestycji.

### **Realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024**

Realizacja nowej strategii Grupy przebiega bez istotnych zakłóceń.

Zakończono budowę farmy wiatrowej Szymankowo o mocy 38,1 MW. W dniu 19 sierpnia 2021 roku uzyskano pozwolenie na użytkowanie, a 13 września 2021 r. uzyskana została koncesja.

Grupa prowadzi prace w celu realizacji kolejnych czterech projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 205 MW, które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE.



---

Budowa farm wiatrowych Dębask i Kostomłoty przebiegają zgodnie z harmonogramem.

W przypadku farmy wiatrowej Dębask trwają prace budowlane. Wykonano fundamenty, place manewrowe i drogi do wszystkich turbin (55/55). Zakończono realizację linii wysokiego napięcia, linii średniego napięcia oraz stacji elektroenergetycznej. Zmontowane i zenergetyzowane zostały wszystkie turbiny (55/55), trwa ruch próbny poszczególnych turbin. Budowa farmy powinna zostać zakończona w III kwartale 2022 roku.

W przypadku farmy wiatrowej Kostomłoty trwają prace budowlane. Wykonano 100% dróg serwisowych, 100% placów montażowych i 100% fundamentów. Wykonano 100% linii średniego napięcia oraz 100% linii wysokiego napięcia. Wykonano i zenergetyzowano stację elektroenergetyczną. Zakończyły się dostawy wszystkich komponentów do turbin wiatrowych. Aktualnie, zmontowane zostały wszystkie turbiny (9/9), rozpoczął się ruch próbny poszczególnych turbin. Budowa farmy powinna zostać zakończona w III kwartale 2022.

Projekt farmy wiatrowej Piekło, który wygrał aukcję w grudniu 2020 r. znajduje się w fazie budowy. Rozpoczęcie robót budowlanych nastąpiło w marcu 2022 r. Trwają prace ziemne związane z przygotowaniem dróg dojazdowych oraz rozpoczęły się prace związane z linią średniego napięcia. Prace fundamentowe rozpoczną się w maju 2022 r. Zakończenie budowy planowane jest na II połowę 2023 roku.

Projekt farmy wiatrowej Grabowo, który wygrał aukcję w grudniu 2021 r., znajduje się obecnie w fazie budowy. Rozpoczęcie robót budowlanych nastąpiło w marcu 2022 r. Zostały zamówione kable średniego i wysokiego napięcia oraz główne komponenty stacji energetycznej. Trwają prace przygotowawcze do budowy dróg dojazdowych i stacji elektroenergetycznej. Roboty fundamentowe i kablowe rozpoczną się w maju 2022 r. Zakończenie budowy planowane jest na II połowę 2023 roku.

W ramach grudniowej aukcji OZE w 2020 roku Spółka pozyskała 15-letnie wsparcie dla trzech portfeli projektów fotowoltaicznych: Sulechów II, Sulechów III oraz Buk I, zakładających budowę w sumie 29 instalacji PV o łącznej mocy ok. 28 MW. Budowa projektów Sulechów II, Sulechów III została zakończona – zostały złożone wnioski o pozwolenie na użytkowanie.

Projekt Buk I znajduje się w końcowej fazie budowy. Zamontowane zostały wszystkie panele, inwertery, stacje kontenerowe. Wykonano 100 % okablowania niskiego napięcia oraz 95 % okablowania średniego napięcia. Zakończenie budowy planowane jest w II kwartale 2022 roku.

W grudniu 2021 spółki zależne Polenergia Farma Wiatrowa Olbrachcice sp. z o.o. rozwijająca portfel projektów farm fotowoltaicznych Świebodzin I o łącznej mocy 10,5 MW oraz Polenergia Obrót 2 sp. z o.o., rozwijająca projekt farmy fotowoltaicznej Strzelino o łącznej mocy 45,15 MW z sukcesem wzięły udział w aukcji na sprzedaż energii z odnawialnych źródeł energii. Grupa w roku 2022 planuje pozyskać finansowanie dla tych projektów oraz uzyskać zgody korporacyjne wymagane dla ich realizacji.

Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju projektów wiatrowych oraz fotowoltaicznych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024. W portfelu Grupy znajdują się projekty fotowoltaiczne oraz wiatrowe (lądowe) w fazie mniej zaawansowanej, o mocy łącznej ponad 681 MW. W konsekwencji Grupa nie wyklucza udziału spółek zależnych rozwijających projekty farm wiatrowych i fotowoltaicznych w kolejnych aukcjach OZE. Dla poszczególnych projektów będą rozważane także różne formy komercjalizacji ich produkcji, w tym decyzje o udziale w aukcji, sprzedaży energii do klientów przemysłowych w kontraktach cPPA lub sprzedaży energii na rynku terminowym wraz z sukcesywnie rosnącym stadium zaawansowania projektów.

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.

W dniu 22 lutego 2022 roku spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. podpisały z Siemens Gamesa Renewable Energy Poland sp. z o.o. oraz Siemens Gamesa Renewable Energy A/S umowy dotyczące preferowanego dostawcy turbin wiatrowych dla realizowanych projektów.

Spółka MFW Bałtyk III wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”) skargę na decyzję Generalnego Dyrektora Ochrony Środowiska („GDOŚ”) o oddaleniu odwołania MFW Bałtyk III od decyzji Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Gdańsku („RDOŚ”) o odmowie określenia nowych uwarunkowań środowiskowych dla budowy morskiej farmy wiatrowej. WSA uznał argumenty spółki i przekazał odwołanie do ponownego rozpatrzenia GDOŚ. Ponadto 4 stycznia 2022 r. spółka MFW Bałtyk III uzyskała postanowienie RDOŚ o aktualności warunków środowiskowych realizacji przedsięwzięcia określonych w decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla projektu, uzyskanej w roku 2016, co oznacza przedłużenie okresu, kiedy możliwe jest wykorzystanie tej decyzji z 6 do 10 lat.

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 notyfikacji Komisji Europejskiej. 29 kwietnia 2022 Ministerstwo Klimatu i Środowiska, po akceptacji UOKiK, zgłosiło projekt w ramach tzw. fali RHATL (Regional Hubs and their Links) do notyfikacji Komisji Europejskiej.

Na początku 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 zostały już częściowo zmodyfikowane pod koniec 2021 roku w celu współspalania do 10% wodoru z gazem ziemnym, a w przyszłości modernizacja turbin zostanie pogłębiona tak, by docelowo przejść 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 OPR Turbines.

W czerwcu 2021 roku w Jasionce koło Rzeszowa został podpisany list intencyjny na rzecz stworzenia Podkarpackiej Doliny Wodorowej. Ta pierwsza w Polsce dolina wodorowa ma pomóc zbudować skoordynowany i zintegrowany „ekosystem”, który stawia na rozwój technologii, wiedzy, badań i biznesu. Zarówno Polenergia S.A. jak i ENS jako sygnatariusze listu intencyjnego biorą aktywny udział w tym przedsięwzięciu.

Ponadto, na początku 2022 roku Polenergia, wspólnie z 19 firmami, uczelniami i instytucjami została członkiem i założycielem Śląsko-Małopolskiej Doliny Wodorowej. Będzie to największa pod względem wielkości i potencjału dolina wodorowa w Polsce, która ma się specjalizować w szerokim wykorzystaniu wodoru w energetyce, ciepłownictwie, przemyśle i transporcie.

Grupa realizuje nową strategię w segmencie obrotu i sprzedaży poprzez rozwój nowych i istniejących obszarów biznesowych. W 2022 r. Spółka znacznie zwiększyła wolumeny sprzedaży do strategicznych odbiorców końcowych i jednocześnie pozyskuje kolejnych klientów na lata kolejne. Spółka pozyskała znaczących wolumenowo odbiorców na okres dostaw 2022-2024. Wolumen sprzedaży do odbiorców

końcowych w pierwszym kwartale 2022 r. wyniósł 490 GWh. Rozwijana 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. Trwają zaawansowane prace mające na celu zwiększenie zasięgu kampanii marketingowej. Pozyskano klientów na produkt Energia 2051 lata 2022-2026 i od 1 czerwca 2021 rozpoczęto dostawy zielonej energii do odbiorców. Spółka realizuje sprzedaż w standardzie Energia 2051, dla którego otrzymała certyfikat TUV SUD. Aktywnie rozwijana jest też działalność w zakresie agregacji zewnętrznych wytwórców OZE. Przygotowane zostały produkty długoterminowe PPA dla segmentu niezależnych wytwórców OZE oraz odbiorców i negocjowane są z potencjalnymi klientami. W ramach linii biznesowej usług elastyczności kontynuowano umowę na świadczenie usługi DSR z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi. Sukcesywnie realizowana jest działalność handlowa na rachunek własny na rynkach hurtowych (prop trading), a realizowane strategie tradingowe z pozytywnym efektem wykorzystują zmienność rynkową, przy zachowaniu restrykcyjnych miar pozwalających ograniczać ekspozycję na ryzyko. Rozwijana jest linia handlu ultrakrótkoterminowego (intraday) pozwalająca na wykorzystywanie zmienności cenowych związanych ze zmieniającymi się warunkami rynkowymi na krótko przed dostawą (pod wpływem np. awarii, czy zmian wietrzności i nasłonecznienia).

Z dniem 3 stycznia 2022 roku spółki Polenergia Fotowoltaika oraz Polenergia Pompy Ciepła zostały włączone w struktury Grupy Polenergia oraz przeszły rebranding zgodny z tożsamością wizualną Grupy. W pierwszym kwartale 2022 roku Polenergia Fotowoltaika wraz z Polenergia Sprzedaż wdrożyły do sprzedaży produkt Polenergia 360 mający na celu zapewnienie klientom zwrotu z inwestycji na poziomie porównywalnym z systemem opustów a jednocześnie dostarczając klientom czystą, odnawialną i zeroemisyjną energię zgodną z wytycznymi Europejskiego Zielonego Ładu, wyprzedzając rynek o 30 lat. W pierwszym kwartale 2022 roku Polenergia Fotowoltaika dokonała montażu instalacji fotowoltaicznych o łącznej mocy 22,9 MW, a Polenergia Pompy Ciepła zainstalowała 97 pomp ciepła.

W segmencie dystrybucji w dniu 7 grudnia 2021 roku weszła w życie nowa taryfa na dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej dla spółki Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. z WRA na poziomie 118,1 mln zł. Trwa realizacja zatwierdzonego III planu inwestycyjnego na lata 2019-2022 o łącznej wartości 51 mln zł. Spółka w ramach III portfela inwestycyjnego podpisała 45 umów. Do końca I kwartału 2022 roku zrealizowano umowy o przyłączenie oraz zgłoszono gotowość do przyłączenia dla 30 inwestycji / etapów inwestycji oraz uzyskano rozszerzenie koncesji dla 11 projektów oraz oczekiwane jest uzyskanie koncesji w odniesieniu do kolejnych 13.

Ponadto Polenergia Dystrybucja jest również w trakcie realizacji IV planu inwestycyjnego na lata 2021-2026 o łącznej wartości 105 mln zł. Do końca I kwartału 2022 roku spółka podpisała 53 umowy o przyłączenie, a łączny poziom nakładów wynikający z zaciągniętych zobowiązań wyniósł 51,1 mln zł, co stanowi 54 % IV portfela inwestycyjnego. W ramach IV planu inwestycyjnego Spółka zakończyła realizację 5 inwestycji dla których zgłosiła gotowość przyłączenia.

Polenergia eMobility opracowała oraz wdrożyła do sprzedaży produkt Stacje Ładowania wraz kompleksową usługą wykonawczą. Spółka podpisała umowy z Polenergia Sprzedaż oraz Polenergia Dystrybucja na sprzedaż stacji przez kanały dystrybucji powyższych spółek. Zrealizowano rekrutację zgodnie z przyjętym planem zatrudniając kluczowe osoby dla poszczególnych działów. Spółka rozpoczęła pierwszą fazę projektu budowy ogólnodostępnych stacji ładowania poprzez zabezpieczenie lokalizacji pod stacje oraz rozpoczęto procedurę przetargową na system software do zarządzania siecią stacji.

W pierwszym kwartale 2022 roku Grupa przeprowadziła rebranding polegający na zmianie barw oraz odświeżeniu logo Grupy. Nowe barwy w kolorze zielono-granatowym nawiązują do nowego pozycjonowania Grupy, jako podmiotu stawiającego na zieloną energię i dostarczającego swoim klientom już teraz zeroemisyjną „energię z przyszłości” w wyjątkowym na polskim rynku standardzie

---

Energia 2051.

### **Pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy**

W dniu 20 stycznia 2022 r. Polenergia Obrót podpisała z BNP Paribas Faktoring sp. z o.o. („Faktor”) umowę faktoringową (Faktoring pełny ubezpieczony), na podstawie, której Faktor świadczy na rzecz Polenergii Obrót usługi nabywania i finansowania zaakceptowanych przez Faktora wierzytelności do limitu 140 mln PLN, oraz przejęcia ryzyka niewypłacalności kontrahenta (dłużnika Polenergii Obrót). Podpisanie umowy faktoringu ma na celu polepszenie płynności finansowej Polenergii Obrót, przez uzyskanie możliwości finansowania faktur z długim terminem płatności przez Faktora. Istotnym elementem umowy faktoringu jest również przeniesienie ryzyka niewypłacalności kontrahenta, które w całości (bez regresu do Polenergii Obrót) ponosi Faktor.

W dniu 4 lutego 2022 roku, spółki Polenergia Farma Wiatrowa Piekło sp. z o.o. oraz Polenergia Farma Wiatrowa 16 sp. z o.o., rozwijające projekt farmy wiatrowej Piekło zawarły ze spółką ONDE S.A. z siedzibą w Toruniu umowę dotyczącą budowy farmy wiatrowej Piekło o łącznej maksymalnej mocy zainstalowanej 13,2 MW. Umowa ma zostać wykonana w terminie do 30 września 2023 r. i dotyczy wykonania przez wykonawcę na rzecz farmy wiatrowej Piekło kompleksowych robót branży budowlanej w zakresie budowy fundamentów pod turbiny wiatrowe, przystosowania dróg dojazdowych dla transportu ponadgabarytowego, modernizacji dróg istniejących, budowy dróg serwisowych, platform montażowych oraz robót montażowo – elektroenergetycznych i niezbędnych robót budowlanych dla kontenerowych stacji transformatorowych wraz z sieciami kablowymi SN i światłowodowymi, dla potrzeb realizacji farmy wiatrowej Piekło.

W dniu 18 lutego 2022 roku, spółka Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo sp. z o.o. rozwijająca projekt farmy wiatrowej Grabowo zawarła ze spółką Electrum Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku umowę dotyczącą budowy Farmy Wiatrowej Grabowo o łącznej maksymalnej mocy zainstalowanej 44 MW. Umowa ma zostać wykonana w terminie do 30 grudnia 2023 r. i dotyczy wykonania przez Wykonawcę na rzecz farmy wiatrowej Grabowo kompleksowych robót branży budowlanej w zakresie budowy fundamentów pod turbiny wiatrowe, przystosowania dróg dojazdowych dla transportu ponadgabarytowego, modernizacji dróg istniejących, budowy dróg serwisowych, platform montażowych oraz robót montażowo – elektroenergetycznych i niezbędnych robót budowlanych dla stacji transformatorowej SN/WN wraz z sieciami kablowymi SN, sieciami WN i światłowodowymi, dla potrzeb realizacji farmy wiatrowej Grabowo.

W dniu 24 lutego 2022 r. Polenergia Obrót S.A. zawarła z bankiem Pekao S.A. aneks do umowy kredytu o wielocelowy limit kredytowy zwiększający kwotę dostępnego kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 150 mln zł w ramach obowiązującego wcześniej finansowania w łącznej kwocie 300 mln zł. Obecna umowa kredytu z bankiem Pekao S.A. obowiązuje do dnia 30 września 2022 r. W związku z powyższym, Polenergia S.A. udzieliła poręczenia do kwoty 110 mln zł.

W dniu 21 marca 2022 r. Polenergia S.A. zawarła umowę inwestycyjną z litewską spółką Modus Energy AB (działającą pod marką Green Genius), która ma pełnić rolę partnera lokalnego w związku z planowanym rozwojem projektów elektrowni wiatrowych na Morzu Bałtyckim w regionie litewskiego morza terytorialnego lub wyłącznej strefy ekonomicznej Republiki Litewskiej („JV”). Warunkiem wykonania umowy inwestycyjnej jest uzyskanie zgody przez właściwy organ ochrony konkurencji, a także zawarcie umowy wspólników (w uzgodnionej formie) pomiędzy partnerami JV. Umowa inwestycyjna zakłada utworzenie spółki specjalnego przeznaczenia, współkontrolowanej przez Emitenta oraz Green Genius, która będzie realizować projekt. Celem JV jest sformalizowanie współpracy Emitenta z Green Genius, jako lokalnym partnerem, obejmującej dalsze analizy rozwoju litewskich regulacji zmierzających do przyjęcia ram prawnych rozwoju i budowy morskich farm wiatrowych oraz podejmowanie dalszych działań, na podstawie ustalonego przez strony harmonogramu i w oparciu o uzgodnione kryteria inwestycyjne, zmierzających między innymi do rozwoju projektu. Grupa nie wyklucza podjęcia dalszych wspólnych działań w celu budowy, komercjalizacji i eksploatacji

---

projektu. Jednakże odpowiednie decyzje mogą zostać podjęte dopiero w przyszłości.

W dniu 8 kwietnia 2022 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW 21.358.699 akcji zwykłych na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 2 PLN każda z dniem 12 kwietnia 2022 r.

3M 2022 (m PLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Nealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	<b>104,9</b>	<b>0,9</b>	<b>44,8</b>	<b>2 287,3</b>	<b>35,6</b>	<b>1,9</b>	-	<b>2 475,5</b>
<b>Koszty operacyjne, w tym</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(39,2)</b>	<b>(2 173,3)</b>	<b>(28,4)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(2 266,4)</b>
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(12,3)	-	-	-	-	-	-	(12,3)
amortyzacja	(18,2)	(0,2)	(3,3)	(0,3)	(1,8)	(0,7)	(0,1)	(24,7)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	8,0	-	-	-	-	-	-	8,0
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>82,4</b>	<b>0,4</b>	<b>5,7</b>	<b>114,0</b>	<b>7,2</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>209,1</b>
Marża zysku brutto ze sprzedaży	78,5%	46,3%	12,6%	5,0%	20,4%	"n/a"	"n/a"	8,4%
Koszty sprzedaży	-	-	-	(29,4)	-	-	-	(29,4)
Koszty ogólnego zarządu	(1,0)	(0,1)	(1,6)	(13,3)	(1,7)	(7,8)	-	(25,5)
Pozostała działalność operacyjna	0,9	(0,1)	(0,4)	(0,2)	0,0	(0,4)	-	(0,3)
w tym odpisy aktualizujące	(0,1)	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,1)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>82,3</b>	<b>0,3</b>	<b>3,6</b>	<b>71,2</b>	<b>5,6</b>	<b>(8,8)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>154,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>100,7</b>	<b>0,5</b>	<b>6,9</b>	<b>71,5</b>	<b>7,4</b>	<b>(8,1)</b>	-	<b>178,9</b>
Marża EBITDA	96,0%	49,2%	15,5%	3,1%	20,8%	"n/a"	"n/a"	7,2%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>100,7</b>	<b>0,5</b>	<b>6,9</b>	<b>71,5</b>	<b>7,4</b>	<b>(8,1)</b>	-	<b>178,9</b>
Marża skorygowana EBITDA	96,0%	49,2%	15,5%	"n/a"	20,8%	"n/a"	"n/a"	7,2%
Wynik na działalności finansowej	(10,0)	0,0	(0,8)	(4,2)	(0,9)	(1,6)	-	(17,5)
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>72,3</b>	<b>0,3</b>	<b>2,8</b>	<b>67,0</b>	<b>4,6</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>136,5</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(26,9)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>109,6</b>
Zysk z działalności operacyjnej zanichanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk ze zbycia działalności zanichanej	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>109,6</b>
Korekty normalizujące:	-	-	-	-	-	-	-	-
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	5,5
Wycena kredytów mebdą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Wynik netto na sprzedaży aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany Zysk Netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>115,5</b>

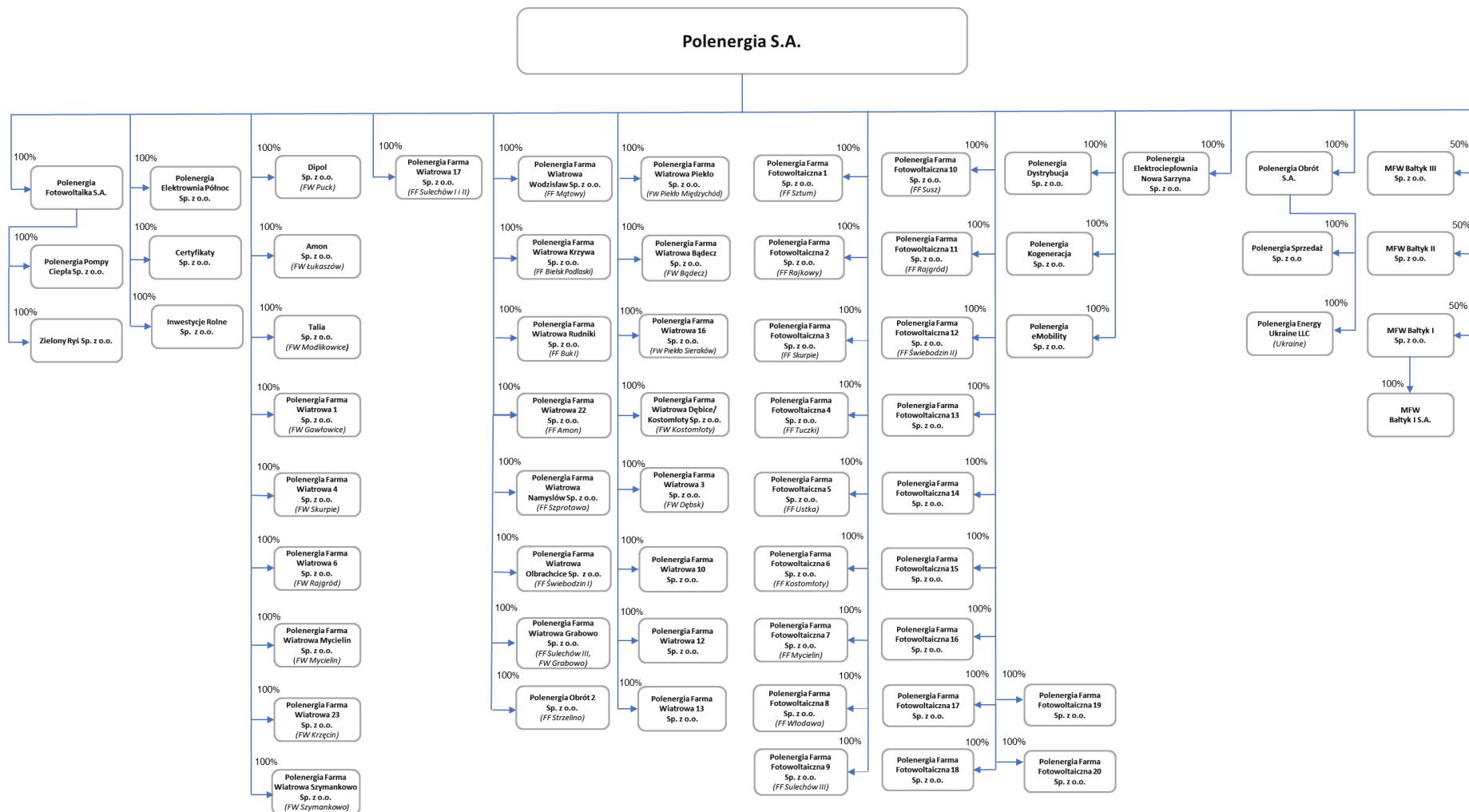
\*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujęwane są zgodnie z MSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży

3M 2021 (m PLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Nealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	<b>65,9</b>	<b>0,5</b>	<b>47,7</b>	<b>495,7</b>	<b>25,6</b>	<b>1,5</b>	-	<b>636,9</b>
<b>Koszty operacyjne, w tym</b>	<b>(30,0)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(35,8)</b>	<b>(483,1)</b>	<b>(21,8)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(573,5)</b>
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(10,4)	-	-	-	-	-	-	(10,4)
amortyzacja	(15,9)	(0,2)	(4,4)	(0,0)	(1,5)	(0,6)	(0,2)	(22,9)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(3,8)	-	-	-	-	-	-	(3,8)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>35,9</b>	<b>(0,0)</b>	<b>11,9</b>	<b>12,7</b>	<b>3,8</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>63,4</b>
Marża zysku brutto ze sprzedaży	54,4%	-7,6%	25,0%	2,6%	14,9%	"n/a"	"n/a"	10,0%
Koszty ogólnego zarządu	(0,9)	(0,0)	(2,0)	(4,1)	(1,4)	(3,2)	-	(11,6)
Pozostała działalność operacyjna	0,8	0,0	(0,6)	0,3	0,3	0,1	-	0,9
w tym odpisy aktualizujące	(0,1)	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,1)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>35,7</b>	<b>(0,1)</b>	<b>9,4</b>	<b>8,9</b>	<b>2,7</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>52,7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>51,7</b>	<b>0,1</b>	<b>13,8</b>	<b>9,0</b>	<b>4,2</b>	<b>(3,1)</b>	-	<b>75,7</b>
Marża EBITDA	78,4%	28,4%	28,9%	1,8%	16,5%	"n/a"	"n/a"	11,9%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>51,7</b>	<b>0,1</b>	<b>13,8</b>	<b>9,0</b>	<b>4,2</b>	<b>(3,1)</b>	-	<b>75,7</b>
Marża skorygowana EBITDA	78,4%	28,4%	28,9%	1,8%	16,5%	"n/a"	"n/a"	11,9%
Wynik na działalności finansowej	(7,7)	(0,2)	0,2	(1,0)	(0,7)	0,3	-	(9,1)
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>28,0</b>	<b>(0,3)</b>	<b>9,6</b>	<b>7,9</b>	<b>1,9</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>43,6</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(9,4)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>34,2</b>
Zysk z działalności operacyjnej zanichanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk ze zbycia działalności zanichanej	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>34,2</b>
Korekty normalizujące:	-	-	-	-	-	-	-	-
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	0,2
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	(0,6)
Wycena kredytów mebdą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	0,1
<b>Skorygowany Zysk Netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>34,3</b>
Zmiana skorygowanej EBITDA rdr	49,0	0,3	(6,9)	62,5	3,2	(5,0)	-	103,2

\*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujęwane są zgodnie z MSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży

### 3. Struktura organizacyjna Grupy



**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA  
OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2022 ROKU**



**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS**  
 Na dzień 31 marca 2022 roku

**AKTYWA**

	31.03.2022	31.12.2021
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>3 777 909</b>	<b>3 333 889</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	2 644 684	2 514 987
2. Wartości niematerialne	6 996	6 392
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	138 770	69 129
4. Aktywa finansowe	688 303	453 753
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	283 593	283 593
6. Należności długoterminowe	3 090	2 554
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 321	3 438
8. Rozliczenia międzyokresowe	152	43
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>2 658 975</b>	<b>2 273 292</b>
1. Zapasy	106 868	45 078
2. Należności z tytułu dostaw i usług	496 434	219 909
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	6 381	10 061
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	217 307	353 753
5. Rozliczenia międzyokresowe	17 375	8 261
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 400 325	1 248 864
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	414 285	387 366
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>6 436 884</b>	<b>5 607 181</b>

**PASYWA**

	31.03.2022	31.12.2021
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>2 027 643</b>	<b>1 857 092</b>
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>2 027 643</b>	<b>1 857 092</b>
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	679 051	618 105
5. Zysk z lat ubiegłych	576 862	239 486
6. Zysk netto	109 634	337 376
7. Różnice kursowe z przeliczenia	19	48
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 978 586</b>	<b>1 609 033</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	1 133 568	1 020 429
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	110 442	105 420
3. Rezerwy	23 283	23 380
4. Rozliczenia międzyokresowe	42 907	43 704
5. Zobowiązania z tytułu leasingu	206 434	207 556
6. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	460 452	207 044
7. Pozostałe zobowiązania	1 500	1 500
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 430 655</b>	<b>2 141 056</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	519 256	413 922
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	211 267	230 946
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	18 452	14 475
4. Zobowiązania z tytułu leasingu	12 485	11 734
5. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	1 328 311	1 216 122
6. Pozostałe zobowiązania	273 733	211 512
7. Rezerwy	5 044	3 647
8. Rozliczenia międzyokresowe	62 107	38 698
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>6 436 884</b>	<b>5 607 181</b>

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku**

	Noty	Za okres 3 miesięcy zakończony	
		31.03.2022	31.03.2021
Przychody z umów z klientami	4.1	2 439 775	634 547
Inne przychody	4.1	35 764	2 368
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4.1</b>	<b>2 475 539</b>	<b>636 915</b>
Koszt własny sprzedaży	4.2	(2 266 436)	(573 497)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>209 103</b>	<b>63 418</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	1 566	1 350
Koszty sprzedaży	4.2	(29 379)	(193)
Koszty ogólnego zarządu	4.2	(25 453)	(11 564)
Pozostałe koszty operacyjne	4.4	(1 819)	(292)
Przychody finansowe	4.5	1 529	764
Koszty finansowe	4.6	(19 011)	(9 872)
<b>Zysk brutto</b>		<b>136 536</b>	<b>43 611</b>
Podatek dochodowy		(26 902)	(9 372)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>109 634</b>	<b>34 239</b>
<b>Zysk netto przypisany:</b>		<b>109 634</b>	<b>34 239</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		109 634	34 241
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	(2)
<b>Zysk na jedną akcję:</b>			
- podstawowy zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2,41	0,75
- rozwodniony zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2,41	0,75

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**
**Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku**

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>109 634</b>	<b>34 239</b>
<b>Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków</b>		
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	60 946	46 151
- Różnice kursowe z przeliczenia	(29)	7
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>60 917</b>	<b>46 158</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>170 551</b>	<b>80 397</b>
Całkowity dochód za okres:	170 551	80 397
Akcjonariuszom jednostki dominującej	170 551	80 399
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	(2)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku**

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.Zysk (Strata) brutto</b>	<b>136 536</b>	<b>43 611</b>
<b>II.Korekty razem</b>	<b>(143 193)</b>	<b>22 188</b>
1.Amortyzacja	24 723	22 859
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych	(1)	(9)
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 294	10 091
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	440	1 779
5. Podatek dochodowy	(26 461)	(8 978)
6.Zmiana stanu rezerw	341	730
7.Zmiana stanu zapasów	(23 260)	(5 180)
8.Zmiana stanu należności	(507 068)	(268 509)
9.Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	360 610	282 741
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	14 204	(9 572)
11. Inne korekty	(15)	(3 764)
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>(6 657)</b>	<b>65 799</b>
<b>B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 466</b>	<b>22</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	22
2. Środki pieniężne w wyniku zbycia/likwidacji/nabycia jednostki zależnej	2 466	
<b>II.Wydatki</b>	<b>160 924</b>	<b>68 458</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	160 764	58 261
2. Na aktywa finansowe, w tym:	160	10 197
a) nabycie aktywów finansowych	-	10 197
b) udzielone pożyczki długoterminowe	160	-
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(158 458)</b>	<b>(68 436)</b>
<b>C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.Wpływy</b>	<b>307 981</b>	<b>40 055</b>
1.Kredyty i pożyczki	307 981	40 055
<b>II.Wydatki</b>	<b>115 958</b>	<b>47 130</b>
1.Spłaty kredytów i pożyczek	98 276	32 015
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	3 670	3 986
3.Odsetki	13 959	11 018
4.Inne wydatki finansowe	53	111
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)</b>	<b>192 023</b>	<b>(7 075)</b>
<b>D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>26 908</b>	<b>(9 712)</b>
<b>E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>26 919</b>	<b>(9 714)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11	(2)
<b>F.Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>387 366</b>	<b>374 347</b>
<b>G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>414 285</b>	<b>364 633</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	30 115	43 882

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	90 887	557 983	13 207	618 105	576 862	-	48	1 857 092	-	1 857 092
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>										
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	109 634	-	109 634	-	109 634
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	60 946	-	-	(29)	60 917	-	60 917
<b>Na dzień 31 marca 2022 roku</b>	90 887	557 983	13 207	679 051	576 862	109 634	19	2 027 643	-	2 027 643

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2021 roku</b>	90 887	557 983	13 207	459 811	295 588	-	(8)	1 417 468	900	1 418 368
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>										
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	34 241	-	34 241	(2)	34 239
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	46 151	-	-	7	46 158	-	46 158
<b>Na dzień 31 marca 2021 roku</b>	90 887	557 983	13 207	505 962	295 588	34 241	(1)	1 497 867	898	1 498 765

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

### 1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 i obejmuje okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2021 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2022 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2021 roku nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta, a dane porównywalne za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2021 podlegały badaniu biegłego rewidenta.

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

- pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym, czyli po dniu 31 marca 2022 roku.

### 1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania

Przyjęte w Grupie zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polenergia za 2021 rok, przekazanym do wiadomości publicznej w dniu 7 kwietnia 2022 roku. W wyżej wymienionym Sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych. Zasady te są stosowane w sposób ciągły.

### 1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
USD	4,1801	4,0600	3,9676
EUR	4,6525	4,5994	4,6603
GBP	5,4842	5,4846	5,4679

## 1.4 Sezonowość i cykliczność działalności

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

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

## 2. Skorygowany wynik EBITDA i Skorygowany zysk netto

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

### Wynik EBITDA i Skorygowany wynik EBITDA

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
Zysk brutto	136 536	43 611
Przychody finansowe	(1 529)	(764)
Koszty finansowe	19 011	9 872
Amortyzacja	24 723	22 859
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	139	105
<b>EBITDA</b>	<b>178 880</b>	<b>75 683</b>
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>178 880</b>	<b>75 683</b>

### Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
<b>ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>109 634</b>	<b>34 241</b>
(Zysk netto) Strata netto z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	5 463	(603)
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	253	336
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	139	105
Rozliczenie ceny nabycia:		
Amortyzacja	66	219
Podatek	(12)	(42)
<b>Skorygowany ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>115 543</b>	<b>34 256</b>

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 2021 rok, przekazany do wiadomości publicznej w dniu 7 kwietnia 2022 roku. Definicje powyższych wskaźników stosowane przez inne podmioty mogą się różnić od tych przyjętych przez Grupę.

### 3. Segmenty operacyjne

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

- Lądowe farmy wiatrowe – rozwój, budowa i utrzymanie obiektów produkujących energię elektryczną z wiatru na lądzie,
- Fotowoltaika – rozwój, budowa i utrzymanie obiektów produkujących energię elektryczną przy wykorzystaniu promieniowania słonecznego,
- Morskie farmy wiatrowe – rozwój, budowa i utrzymanie obiektów produkujących energię elektryczną z wiatru na morzu,
- Gaz i czyste paliwa – rozwój, budowa i utrzymanie obiektów produkujących energię elektryczną w kogeneracji gazowej oraz prowadzenie prac rozwojowych w zakresie produkcji wodoru i wytwarzania energii z wodoru w oparciu o energię z odnawialnych źródeł,
- Obrót i sprzedaż – działalność handlowa w zakresie obrotu energią elektryczną i świadczeniami pochodzenia oraz innymi instrumentami rynku energii, a także sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców przemysłowych i indywidualnych oraz świadczenie usług dostępu do rynku dla wytwórców energii ze źródeł odnawialnych. W okresie I kwartału 2022 roku uwzględniono również wyniki Grupy Polenergia Fotowoltaika, której działalność polega na sprzedaży i montażu paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła,
- Dystrybucja i eMobility – świadczenie usług dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej i gazu klientom komercyjnym, przemysłowym oraz indywidualnym oraz rozwój elektromobilności.

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

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

Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2022	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	104 905	941	-	40 364	2 256 024	35 596	1 945	-	2 439 775
Inne przychody	-	-	-	4 444	31 320	-	-	-	35 764
Razem przychody	104 905	941	-	44 808	2 287 344	35 596	1 945	-	2 475 539
<b>Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>82 396</b>	<b>436</b>	<b>-</b>	<b>5 658</b>	<b>114 003</b>	<b>7 246</b>	<b>(570)</b>	<b>(66)</b>	<b>209 103</b>
	-	-	-	-	(29 379)	-	-	-	(29 379)
(Koszty) ogólnego zarządu	(983)	(115)	-	(1 618)	(13 273)	(1 701)	(7 763)	-	(25 453)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(9 008)	63	-	38	(1 508)	(788)	(1 767)	-	(12 970)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(986)	(51)	-	(853)	(2 650)	(120)	148	-	(4 512)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	886	(64)	-	(445)	(198)	11	(443)	-	(253)
<b>Wynik brutto</b>	<b>72 305</b>	<b>269</b>	<b>-</b>	<b>2 780</b>	<b>66 995</b>	<b>4 648</b>	<b>(10 395)</b>	<b>(66)</b>	<b>136 536</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(26 914)	12	(26 902)
<b>Wynik netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>109 634</b>
<b>EBITDA *)</b>	<b>100 659</b>	<b>463</b>	<b>-</b>	<b>6 943</b>	<b>71 497</b>	<b>7 404</b>	<b>(8 086)</b>	<b>-</b>	<b>178 880</b>
Aktywa segmentu	2 599 786	175 883	283 593	230 568	2 598 519	178 195	370 340	-	6 436 884
Zobowiązania segmentu	1 356 906	52 760	-	58 804	2 450 398	111 025	379 348	-	4 409 241
Amortyzacja	18 226	206	-	3 347	343	1 849	686	66	24 723

\*) EBITDA - definicja została opisana w notcie 2



Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021	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	65 897	462	-	47 675	493 373	25 612	1 528	-	634 547
Inne przychody	-	-	-	-	2 368	-	-	-	2 368
Razem przychody	65 897	462	-	47 675	495 740	25 612	1 529	-	636 915
<b>Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>35 866</b>	<b>(35)</b>	<b>-</b>	<b>11 924</b>	<b>12 660</b>	<b>3 805</b>	<b>(583)</b>	<b>(219)</b>	<b>63 418</b>
(Koszty) ogólnego zarządu	(879)	(41)	-	(1 974)	(4 095)	(1 381)	(3 194)	-	(11 564)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(6 965)	(180)	-	(24)	(213)	(468)	136	-	(7 714)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(761)	(11)	-	245	(800)	(274)	207	-	(1 394)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	755	1	-	(555)	347	255	62	-	865
<b>Wynik brutto</b>	<b>28 016</b>	<b>(266)</b>	<b>-</b>	<b>9 616</b>	<b>7 899</b>	<b>1 937</b>	<b>(3 372)</b>	<b>(219)</b>	<b>43 611</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(9 263)	(109)	(9 372)
<b>Wynik netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34 239</b>
<b>EBITDA *)</b>	<b>51 692</b>	<b>131</b>	<b>-</b>	<b>13 800</b>	<b>8 959</b>	<b>4 224</b>	<b>(3 123)</b>	<b>-</b>	<b>75 683</b>
Aktywa segmentu	1 999 331	36 551	175 143	203 617	609 785	177 334	169 772	-	3 371 533
Zobowiązania segmentu	1 130 805	16 163	-	47 771	540 759	108 494	28 776	-	1 872 768
Amortyzacja	15 865	206	-	4 404	47	1 545	573	219	22 859

Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2022	Wytwarzanie z OZE						Niealokowane	Razem
	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility			
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	82 108	941	24 822	1 167 125	33 900	-	1 308 896
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	22 793	-	155	745 207	-	-	768 155
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	9 509	-	-	-	9 509
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	1 830	1 830
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	432	-	432
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	223 340	1 201	-	224 541
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	52	-	52
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	4	-	-	-	3	102	109
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	5 877	-	-	-	5 877
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	przychody spełniane w czasie	-	-	-	118 897	-	-	118 897
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	-	1	1 455	8	13	1 477
<b>Razem przychody z umów z klientami</b>		<b>104 905</b>	<b>941</b>	<b>40 364</b>	<b>2 256 024</b>	<b>35 596</b>	<b>1 945</b>	<b>2 439 775</b>
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	4 444	24 120	-	-	28 564
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	-	-
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	-	7 200	-	-	7 200
<b>Razem inne przychody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 444</b>	<b>31 320</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35 764</b>
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>		<b>104 905</b>	<b>941</b>	<b>44 808</b>	<b>2 287 344</b>	<b>35 596</b>	<b>1 945</b>	<b>2 475 539</b>

Za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2021	Wytwarzanie z OZE						Niealokowane	Razem
	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja i eMobility			
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	przychody spełniane w czasie	38 006	462	41 643	418 425	23 735	-	522 271
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	27 887	-	-	5 215	-	-	33 102
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	5 696	-	-	-	5 696
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	1 412	1 412
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	685	-	685
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	68 477	1 188	-	69 665
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	4	-	-	-	2	105	111
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	-	336	1 256	2	11	1 605
<b>Razem przychody z umów z klientami</b>		<b>65 897</b>	<b>462</b>	<b>47 675</b>	<b>493 373</b>	<b>25 612</b>	<b>1 528</b>	<b>634 547</b>
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	2 368	-	-	2 368
<b>Razem inne przychody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 368</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 368</b>
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>		<b>65 897</b>	<b>462</b>	<b>47 675</b>	<b>495 741</b>	<b>25 612</b>	<b>1 528</b>	<b>636 915</b>

#### 4. Pozostałe noty

##### 4.1 Przychody ze sprzedaży

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	1 308 896	522 271
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	768 155	33 102
- przychody ze sprzedaży ciepła	9 509	5 696
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	1 830	1 412
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	432	685
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	224 541	69 665
- przychody ze sprzedaży towarów	52	-
- przychody z najmu	109	111
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	5 877	-
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	118 897	-
- pozostałe	1 477	1 605
<b>Razem przychody z umów z klientami</b>	<b>2 439 775</b>	<b>634 547</b>
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	28 564	2 368
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	7 200	-
<b>Razem inne przychody</b>	<b>35 764</b>	<b>2 368</b>
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>2 475 539</b>	<b>636 915</b>

##### 4.2 Koszty wg rodzaju

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
- amortyzacja	24 723	22 859
- zużycie materiałów i energii	80 127	3 421
- usługi obce	67 069	13 502
- podatki i opłaty	6 501	5 115
- wynagrodzenia	19 758	10 053
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 424	1 787
- pozostałe koszty rodzajowe	972	589
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>202 574</b>	<b>57 326</b>
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	2 126 674	524 176
- koszt sprzedanych świadectw pochodzenia	22 809	27 893
- dochód z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(30 789)	(24 141)
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(29 379)	(193)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(25 453)	(11 564)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>2 266 436</b>	<b>573 497</b>

#### 4.3 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	-	320
- oczekiwane straty kredytowe należności	-	320
- pozostałe, w tym:	1 566	1 030
- odszkodowania i dopłaty	65	6
- rozliczenie dotacji	798	814
- przychody z dzierżawy rzeczowych aktywów trwałych	139	-
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	20
- refaktury	10	-
- pozostałe	554	190
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>1 566</b>	<b>1 350</b>

#### 4.4 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	720	113
- oczekiwane straty kredytowe należności	581	8
- rzeczowe aktywa trwałe	139	105
- pozostałe, w tym:	1 099	179
- kary, grzywny, odszkodowania	5	13
- darowizny	622	147
- koszty przenoszone na inne podmioty	216	-
- koszty naprawy objętej odszkodowaniem	131	-
- pozostałe	125	19
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>1 819</b>	<b>292</b>

#### 4.5 Przychody finansowe

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	928	81
- odsetki - leasing	-	50
- różnice kursowe, w tym:	6	232
- niezrealizowane	-	113
- zrealizowane	6	119
- wycena zobowiązań finansowych	68	-
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	85	1
- pozostałe	442	400
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>1 529</b>	<b>764</b>

#### 4.6 Koszty finansowe

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
- koszty finansowe z tytułu odsetek	13 898	7 845
- różnice kursowe, w tym:	2 151	527
-niezrealizowane	6 745	(631)
-zrealizowane	(4 594)	1 158
- prowizje i inne opłaty	2 026	753
- wycena zobowiązań finansowych *)	380	415
- pozostałe	556	332
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>19 011</b>	<b>9 872</b>

\*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

#### 4.7 Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	27 765	22 389
- środki pieniężne zablokowane z tyt. depozytów	-	9 850
- środki pieniężne na rachunkach VAT - split-payment	2 297	11 592
- środki pieniężne na rachunkach ZFŚS	53	51
<b>Razem</b>	<b>30 115</b>	<b>43 882</b>

#### 4.8 Wartość firmy

Na dzień 31 marca 2022 roku wartość firmy wynosi 138 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;
- 69 mln PLN – fotowoltaika – obejmująca spółki Polenergia Fotowoltaika, Polenergia Pompy Ciepła i Zielony Ryś (“Grupa Fotowoltaika”). Wartość firmy związanej z nabyciem Grupy Fotowoltaika wynika z różnicy między ceną nabycia, a wartością aktywów netto. Wartość ta ma charakter wstępny (prowizoryczny) ponieważ zgodnie z MSSF 3 jednostka przejmująca ma 12 miesięcy, licząc od dnia przejęcia, na wycenę do wartości godziwej przejmowanych aktywów. W związku z powyższym wartość firmy jednostek podporządkowanych jest przybliżona i w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia Grupy Fotowoltaika może ulec zmianie. Ustalona wartość firmy nie jest traktowana jako ostateczna z uwagi na fakt, iż trwają jeszcze prace związane z dokonaniem wycen.

#### 4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych

##### Wartości godziwe kontraktów terminowych

W związku z działalnością jednostki zależnej – Polenergia Obrót S.A. Grupa klasyfikuje zawierane kontrakty terminowe na zakup / sprzedaż energii jako instrumenty pochodne, zgodnie z MSSF 9 – Instrumenty finansowe. W rezultacie kontrakty te wyceniane są w wartości godziwej, ze zmianami wartości godziwej odnoszonymi na rachunek zysków i strat. Wynik wyceny kontraktów prezentowany jest per saldo w przychodach 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 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	28 564	2 368

##### Klasa instrumentu finansowego

	31.03.2022	31.03.2022
31.03.2022	<b>Poziom 2</b>	<b>Razem</b>
Aktywa krótkoterminowe	1 358 181	1 358 181
Aktywa długoterminowe	529 728	529 728
<b>Razem</b>	<b>1 887 909</b>	<b>1 887 909</b>
31.03.2022	<b>Poziom 2</b>	<b>Razem</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	1 328 311	1 328 311
Zobowiązania długoterminowe	460 452	460 452
<b>Razem</b>	<b>1 788 763</b>	<b>1 788 763</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>99 146</b>	<b>99 146</b>

	31.03.2022	31.03.2021
Wpływ na wynik finansowy		
Wzrost cen rynkowych o 1%	1 571	(9)
Spadek cen rynkowych o 1%	(1 571)	9

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).

### Wartości godziwe pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
<b>Aktywa finansowe</b>					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	1 887 909	1 494 612	1 887 909	1 494 612
Instrumenty pochodne	Poziom 2	199 172	134 684	199 172	134 684
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Kredyty	n/d	1 652 824	1 434 351	1 652 824	1 434 351
Instrumenty pochodne	Poziom 2	-	35	-	35
Kontrakty terminowe	Poziom 2	1 788 763	1 423 166	1 788 763	1 423 166

### Zabezpieczenia

Na dzień 31 marca 2022 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych 60 946 tys. zł (31 marca 2021 roku: 46 151 tys. zł) z tytułu efektywnej części wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej.

Celem zawarcia transakcji zabezpieczających jest ograniczenie wpływu:

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

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

Na dzień 31 marca 2022 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

## Zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej

instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	zabezpieczonej stopy	Instrument
29.09.2025	56 900	0,52%	IRS
29.06.2026	30 436	0,56%	IRS
26.02.2027	10 579	1,25%	IRS
26.02.2027	2 455	1,25%	IRS
29.03.2028	135 509	0,79%	IRS
15.12.2028	115 407	0,75%	IRS
22.12.2031	9 158	2,60%	IRS
30.06.2034	13 025	0,89%	IRS
11.06.2035	148 325	1,10%	IRS
10.09.2035	393 300	1,20%	IRS
31.12.2035	17 992	2,39%	IRS
11.03.2036	82 800	2,22%	IRS
<b>Razem</b>	<b>1 015 886</b>		

## Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	Kurs zabezpieczenia	Instrument
2022.Q2	21 940 EUR	4,6353	Forward
2022.Q3	20 598 EUR	4,6295	Forward
2022.Q4	19 404 EUR	4,7973	Forward
2023.Q1	9 473 EUR	4,8254	Forward
2023.Q2	977 EUR	4,8206	Forward
<b>Razem</b>	<b>72 392 EUR</b>		

**4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Na dzień 31 marca 2022 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne zwiększył się do kwoty 17 739 tys. zł w porównaniu do 16 155 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 roku.

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

	Razem	stopień 2	stopień 3
Wartość brutto na 1.1.2022	236 064	219 088	16 976
Powstałe	496 300	496 300	-
Splacone	(218 191)	(219 244)	1 053
Wartość brutto 31.03.2022	514 173	496 144	18 029



Współczynniki niewypełnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 31 marca 2022 roku i 31 grudnia 2021 przedstawia tabela poniżej:

	Total	Należności od klientów indywidualnych			
		Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
31.03.2022	37 903	35 839	849	930	285
Oczekiwane straty kredytowe	3 113	-	-	-	3 113
31.12.2021	25 105	24 090	246	23	792
Oczekiwane straty kredytowe	1 506	-	-	-	1 506

	Total	Należności od klientów korporacyjnych			
		Bieżące 0-30 dni	30-60 dni	60-90 dni	>90 dni
31.03.2022	458 531	456 641	788	1 097	5
Oczekiwane straty kredytowe	14 626	13 214	-	-	1 412
31.12.2021	194 804	194 754	24	3	29
Oczekiwane straty kredytowe	14 649	13 214	-	-	1 435

#### 4.11 Efektywna stopa podatkowa

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
<b>Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym</b>	<b>26 902</b>	<b>9 372</b>
Podatek bieżący	32 759	7 930
Podatek odroczony	(5 857)	1 442
<b>Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>136 536</b>	<b>43 611</b>
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki pod. 19%	25 942	8 286
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	149
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	104
<b>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:</b>	<b>960</b>	<b>829</b>
- różnice trwałe	235	222
- aktywo z tytułu strat podatkowych w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	-	1
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa pod.	725	606
<b>Przychody niebędące podstawą do opodatkowania:</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
- inne	-	4
<b>Podatek w rachunku zysków i strat</b>	<b>26 902</b>	<b>9 372</b>

#### 4.12 Zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw krótko i długoterminowych

	31.03.2022	31.12.2021
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>27 027</b>	<b>26 484</b>
- utworzenie rezerw	1 821	837
- rozwiązanie rezerw	(521)	(294)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>28 327</b>	<b>27 027</b>

## 5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W pierwszym kwartale zakończonym 31 marca 2022 roku zostały dokonane niżej wymienione zmiany do istniejących umów kredytu:

W dniu 24 stycznia 2022 roku, Polenergia Obrót S.A. podpisała aneks nr 10 do umowy o Wielocelowy Limit Kredytowy zwiększający limit kredytu w rachunku bieżącym z 80.000 tys. zł do 150.000 tys. zł. Łączna kwota limitu obejmująca kredyt w rachunku bieżącym oraz limit gwarancyjny pozostała bez zmian.

W dniu 21 marca 2022 roku Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy kredytu rewolwingowego zwiększający kwotę limitu do kwoty 50.000 tys. zł po spełnieniu przez spółkę warunków opisanych w umowie do dnia 31 grudnia 2022 roku. Natomiast po tej dacie tj. od 1 stycznia 2023 roku limit zostaje obniżony do kwoty obowiązującej przed podpisaniem aneksu tj. do 20.000 tys. zł z terminem spłaty w dniu 31 lipca 2023 roku.

W dniu 29 marca 2022 roku Amon Sp. z o.o. oraz Talia sp. z o.o. podpisały szereg dokumentów przenoszących m. in. w całości udział DNB Bank Polska S.A. („DNB”) w zadłużeniu kredytowym ww. spółek na mBank S.A. oraz powołujących ten bank do pełnienia funkcji agenta kredytów oraz zabezpieczeń w związku ze złożoną rezygnacją z pełnienia tych funkcji przez DNB.

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

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, w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ustanowionego uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polenergii S.A. z dnia 18 czerwca 2021 roku. Prawo poboru akcji serii AA wyłączono w całości na podstawie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej uchwałą z dnia 28 września 2021 roku. Ofertę publiczną akcji przeprowadzono na podstawie prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 27 stycznia 2022 roku. Zapisy na akcje nowej emisji składano w dniach 31 stycznia – 4 lutego 2022 roku (zapisy podstawowe) oraz 10-14 lutego 2022 roku (zapisy dodatkowe). Po zakończeniu okresu składania zapisów, Spółka dokonała przydziału 21.358.699 akcji serii AA inwestorom. Emisję akcji przeprowadzono w formie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru w całości, w taki sposób, aby umożliwić każdemu akcjonariuszowi Spółki, 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 zaoferowano 5.150.211 akcji nowej emisji, BIF IV Europe Holdings Limited – 10.947.493 akcji, natomiast pozostałym uprawnionym inwestorom zaoferowano łącznie 5.260.995. W ofercie mogli wziąć udział jedynie akcjonariusze, którzy posiadali akcje na koniec Dnia Preferencji. Akcje serii AA zostały zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 29 marca 2022 roku.

W dniu 13 kwietnia 2022 roku do Spółki wpłynęło:

- zawiadomienie akcjonariusza Mansa Investments sp. z o.o. "Mansa", złożone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt. 2 i art. 69 ust. 2 pkt. 1 a Ustawy o Ofercie;
- zawiadomienie akcjonariusza BIF IV Europe Holdings Limited "BIF" złożone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt. 1 oraz art. 69 ust. 2 pkt. 1 a Ustawy o Ofercie;

o nabyciu akcji w Spółce w wyniku rozliczenia oferty publicznej akcji w Spółce, oraz zapisania akcji w Spółce na rachunkach papierów wartościowych, odpowiednio Mansa oraz BIF. Zgodnie z zawiadomieniem, Mansa, po zapisaniu akcji w Spółce na rachunku papierów wartościowych Mansa, posiada 28.617.254 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 2 PLN każda, uprawniających łącznie do 28.617.254 głosów i reprezentujących 42,84% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów w Spółce. Zgodnie z zawiadomieniem, BIF, po zapisaniu akcji w Spółce na rachunku papierów wartościowych BIF, posiada 21.317.706 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 2 PLN każda, uprawniających łącznie do 21.317.706 głosów i reprezentujących 31,91% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów w Spółce.

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

W ciągu 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2022 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy.

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

W pierwszym kwartale zakończonym 31 marca 2022 roku nastąpiły poniżej opisane zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych:

W dniu 24 lutego 2022 roku Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o. otrzymała gwarancję należytego wykonania kontraktu wystawioną na zlecenie ELECTRUM CONCREO Sp. z o.o. przez KUKĘ S.A. w związku z budową Farmy Wiatrowej Grabowo. Gwarancja została wystawiona na kwotę 6.093,7 tys. zł a jej termin ważności upływa w dniu 30 kwietnia 2023 roku.

W dniu 2 marca 2022 roku Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. w związku z budową Farmy Fotowoltaicznej Sulechów II otrzymała od ING na zlecenie P&Q Sp. z o.o. przedłużenie gwarancji za zobowiązania z tytułu kontraktu ze skutkiem od dnia 29 stycznia 2022 roku. Przedłużana gwarancja wystawiona była do maksymalnej kwoty 1.423,5 tys. zł a wynikające z niej zobowiązania wygasają w dniu 30 maja 2022 roku.

W dniu 3 marca 2022 roku Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o. w związku z budową Farmy Fotowoltaicznej Sulechów III, otrzymała od InterRisk TU S.A. przedłużenie gwarancji wystawionej na zlecenie P&Q Sp. z o.o. za zobowiązania z tytułu kontraktu. Przedłużana gwarancja wystawiona była do maksymalnej kwoty 1.154,8 tys. zł, a wynikające z niej zobowiązania wygasają w dniu 3 kwietnia 2022 roku.

W dniu 4 marca 2022 roku Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. otrzymała gwarancję należytego wykonania umowy w tym wypełnienia zobowiązań z tytułu rękojmi oraz gwarancji jakości wystawioną na zlecenie Bilfinger Tebodin Poland Sp. z o.o. wystawioną przez Skandinaviska Enskilda Banken AB S.A. Oddział Polska w związku z budową Farmy Wiatrowej Piekło. Gwarancja została wystawiona do maksymalnej kwoty 112,1 tys. zł, która od dnia 1 września 2022 roku obniża się do kwoty 33,6 tys. zł z datą ważności do dnia 15 września 2025 roku.

W dniu 4 marca 2022 roku Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. otrzymała gwarancję należytego wykonania umowy w tym wypełnienia zobowiązań z tytułu rękojmi oraz gwarancji jakości wystawioną na zlecenie Bilfinger Tebodin Poland Sp. z o.o. wystawioną przez Skandinaviska Enskilda Banken AB S.A. Oddział Polska w związku z budową Farmy Wiatrowej Piekło. Gwarancja została wystawiona do maksymalnej kwoty 112,1 tys. zł, która od dnia 1 września 2022 roku obniża się do kwoty 33,6 tys. zł z datą ważności do dnia 15 września 2025 roku.

W dniu 16 marca 2022 roku Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. oraz Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. otrzymały gwarancję należytego wykonania umowy wystawioną na zlecenie ONDE S.A. przez ERGO HESTIA w związku z budową Farmy Wiatrowej Piekło. Gwarancja została wystawiona do maksymalnej kwoty 2.889,3 tys. zł z datą ważności do dnia 31 sierpnia 2023 roku oraz 1.444,6 tys. zł na wady i usterki z datą ważności do dnia 31 sierpnia 2028 roku.

Na dzień 31 marca 2022 roku Polenergia Obrót S.A. posiadała 10 ważnych gwarancji wystawionych przez PEKAO S.A. na zlecenie Potęgowo Mashaw na zabezpieczenie SWAP-ów na dostawy energii na łączną kwotę 6.097,3 tys. zł.

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

W zakresie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jednostki jego jednostki zależnej od niego nie nastąpiły zmiany w porównaniu do opublikowanego w dniu 7 kwietnia 2022 roku skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2021 rok.

**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 31 marca 2022 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 osiągnięte wyniki (skonsolidowane i jednostkowe na poziomie spółek) będą miały następujące czynniki:

- poziom wietrzności w rejonie lokalizacji farm wiatrowych Puck, Łukaszów, Modlikowice, Gawłowice, Rajgród, Skurpie, Mycielin, Krzęcin, Szymankowo i Dębask,
- ceny energii elektrycznej oraz zielonych certyfikatów,
- ostateczny kształt regulacji prawnych mających wpływ na działalność Emitenta,
- ewentualne wahania cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, 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,
- Rozwój sytuacji w związku z konfliktem zbrojnym w Ukrainie.

**13. Ryzyko związane z płynnością**

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 marca 2022 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku wg terminu zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.03.2022	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	48 319	522 106	575 679	670 598	1 816 702
Pozostałe zobowiązania	1 601 639	405	461 952	-	2 063 996
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	211 267	-	-	-	211 267
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 462	9 448	61 854	280 246	355 010

31.12.2021	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	44 408	412 680	542 149	616 101	1 615 338
Pozostałe zobowiązania	1 427 228	406	208 544	-	1 636 178
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	230 946	-	-	-	230 946
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 991	3 577	58 924	283 394	354 886

#### 14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Główne transakcje z podmiotami stowarzyszonymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku:

31.03.2022	Przychody	Należności
MFW Bałtyk I S.A.	409	409
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	670	670
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	672	657
<b>Razem</b>	<b>1 751</b>	<b>1 736</b>

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązanymi:

31.03.2022	Przychody	Należności
Mansa Investments Sp. z o.o.	42	30
Polenergia Usługi Sp. z o.o.	17	9
<b>Razem</b>	<b>59</b>	<b>39</b>

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązanymi gdzie występują powiązania osobowe:

31.03.2022	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
Krucza Inwestycje KREH 1 Sp. z o.o. S.K.	-	974	-	63
Autostrada Eksploatacja S.A.	1 767	-	186	-
Beyond.pl Sp. z o.o.	1 079	1 465	728	32
Ciech Sarzyna S.A.	4 055	142	2 725	-
Ciech Pianki Sp. z o.o.	247	-	167	-
Ciech Vitrosilicon S.A.	2 453	-	1 422	-
Ciech Soda Polska S.A.	23 257	-	15 926	-
Ciech Żywice Sp. z o.o.	3 309	105	-	-
<b>Razem</b>	<b>36 167</b>	<b>2 686</b>	<b>21 154</b>	<b>95</b>

Wszystkie transakcje zawierane są na warunkach rynkowych.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 18 maja 2022 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

**C. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

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

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

Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe [mln PLN]	3M 2022	3M 2021	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	2 475,5	636,9	1 838,6
EBITDA	178,9	75,7	103,2
Skorygowana EBITDA z eliminacją efektu alokacji ceny nabycia	178,9	75,7	103,2
Zysk (strata) netto	109,6	34,2	75,4
Skorygowany zysk netto z eliminacją efektu alokacji ceny nabycia, niezrealizowanych różnic kursowych, odpisów aktualizujących, wyceny kredytów oraz wyniku netto na sprzedaży aktywów	115,5	34,3	81,3

Na wyniki osiągnięte w pierwszym kwartale 2022 roku w porównaniu do rezultatów za analogiczny okres roku poprzedniego wpływ miały następujące czynniki:

**a) Na poziomie EBITDA (wzrost o 103,2 mln zł):**

- Wyższy wynik segmentu lądowych farm wiatrowych (o 49,0 mln zł), co jest głównie konsekwencją wyższego wolumenu produkcji, związanego z wysoką wietrznością;
- Wyższy wynik segmentu fotowoltaiki (o 0,3 mln zł) w związku z wyższym wygenerowanym wolumenem i częściową sprzedażą energii elektrycznej po wyższych cenach poza systemem aukcyjnym;
- Niższy wynik segmentu gazu i czystych paliw (o 6,9 mln zł) w efekcie niższej marży na sprzedaży ciepła wskutek wyższych cen gazu i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz niższych przychodów z rynku mocy częściowo skompensowany przez dodatkową marżę z usługi GWS oraz wyższą marżę na sprzedaży energii elektrycznej;
- Wyższy wynik segmentu obrotu i sprzedaży (o 62,5 mln zł) z uwagi na: i) wzrost wyceny transakcji terminowych w obszarze sprzedaży do klientów strategicznych, ii) wyższy wynik na handlu energią i certyfikatami z farm wiatrowych wskutek wyższej produkcji wiatrowej oraz wzrostu cen energii i certyfikatów, iii) wzrost wyniku portfela handlowego i obsługi biznesu w związku z dodatkową optymalizacją zabezpieczenia transakcji dla pozostałych linii biznesowych, iv) wzrost wyniku na działalności proprietary trading na rynkach energii i gazu, v) sprzedaż instalacji fotowoltaicznych i pomp ciepła realizowaną przez spółki dołączone do segmentu w 2022 r. Wzrost ten został częściowo skompensowany przez: i) niższą marżę na agregacji OZE głównie w konsekwencji wyższego kosztu profilu i bilansowania, ii) niższy wynik na optymalizacji ENS skutkującej w 2022 r. wyceną transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż na rok 2023, iii) wyższe koszty operacyjne w związku ze wzrostem skali działalności i koszty operacyjne dołączonych do segmentu spółek realizujących sprzedaż fotowoltaiki i pomp ciepła;
- Wyższy wynik segmentu dystrybucji (o 3,2 mln zł) w konsekwencji wyższej marży jednostkowej na sprzedaży energii, częściowo skompensowany przez niższe przychody z opłat przyłączeniowych, wyższe koszty operacyjne głównie wynikające ze wzrostu skali działalności oraz niższe pozostałe koszty operacyjne (spłata spisanych należności w pierwszym kwartale 2021 roku);
- Niższy wynik pozycji Niealokowane (o 5,0 mln zł) jest głównie konsekwencją wyższych kosztów Centrali.

**b) Na poziomie skorygowanej EBITDA (wzrost o 103,2 mln zł):**

- Wpływ EBITDA opisany powyżej (wynik wyższy o 103,2 mln zł);

**c) Na poziomie Zysku Netto (wzrost o 75,4 mln zł):**

- Wpływ wyniku EBITDA (wynik wyższy o 103,2 mln zł);
- Wyższa amortyzacja (o 1,9 mln zł) wynikająca przede wszystkim z uruchomienia FW Szymankowo (2,3 mln zł) i oddanie do użytkowania środków trwałych w segmencie dystrybucji (0,3 mln zł), akwizycji Polenergia Fotowoltaika (0,3 mln zł), niższej amortyzacji w segmencie gazu i czystych paliw (o 1,1 mln zł) oraz zakończenia amortyzacji części PPA (0,2 mln zł);

Powyższe pozycje łącznie przyczyniły się do wzrostu zysku operacyjnego o 101,3 mln zł.

- Wyższe przychody finansowe (o 0,8 mln zł) głównie w związku ze wzrostem przychodów finansowych z tytułu odsetek o 0,8 mln zł;
- Wyższe koszty finansowe (o 9,1 mln zł) wynikające głównie z wyższych kosztów z tytułu odsetek (6,1 mln zł), wyższych kosztów z tytułu różnic kursowych (o 1,6 mln zł), prowizji i innych opłat (1,3 mln zł), wyceny instrumentów finansowych (o 0,7 mln zł);
- Wyższy poziom podatku dochodowego (o 17,5 mln zł) w związku z wyższym wynikiem brutto Grupy w 2022 roku.

**d) Na poziomie skorygowanego zysku netto (wzrost o 81,3 mln zł):**

- Wpływ zysku netto (wzrost o 75,4 mln zł);
- Eliminacja efektu rozliczenia ceny nabycia (spadek o 0,1 mln zł);
- Odwrócenie efektu różnic kursowych (wzrost o 6,1 mln zł)
- Eliminacja efektu wyceny kredytów metodą zamortyzowanego kosztu (spadek o 0,1 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. *)	28 617 254	28 617 254	42,84%
2	BIF IV Europe Holdings Limited	21 317 706	21 317 706	31,91%
3	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	3 767 231	3 767 231	5,64%
4	Generali OFE	3 370 844	3 370 844	5,05%
5	Aviva OFE Aviva Santander	5 531 015	5 531 015	8,28%
6	Pozostali	4 198 196	4 198 196	6,28%
<b>Razem</b>		<b>66 802 246</b>	<b>66 802 246</b>	<b>100,00%</b>

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

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

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

Dnia 3 stycznia 2022 roku nastąpiło przeniesienie własności wszystkich akcji spółki Polenergia Fotowoltaika S.A. (dawniej Edison Energia S.A.) na Polenergia S.A.

Dnia 3 stycznia 2022 roku spółka Polenergia Biomasa Energetyczna Północ sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z KRS.

Dnia 3 stycznia 2022 roku spółka Grupa PEP – Projekty energetyczne 1 sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z KRS.

Dnia 28 marca 2022 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 13 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 1 kwietnia 2022 roku spółka Polenergia Farma Wiatrowa 12 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 5 kwietnia 2022 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 20 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 27 kwietnia 2022 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 19 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

**D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A.**

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS**  
 na dzień 31 marca 2022 roku

**AKTYWA**

	31.03.2022	31.12.2021
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>1 535 222</b>	<b>1 516 502</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9 025	8 676
Wartości niematerialne	143	124
Aktywa finansowe	1 520 983	1 504 264
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 071	3 438
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>194 115</b>	<b>185 551</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	6 710	23 955
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 051	4 051
Pozostałe należności krótkoterminowe	963	285
Rozliczenia międzyokresowe	6 663	6 013
Krótkoterminowe aktywa finansowe	22 132	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	153 596	151 247
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>1 729 337</b>	<b>1 702 053</b>

**PASYWA**

	31.03.2022	31.12.2021
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>1 453 602</b>	<b>1 414 866</b>
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	449 121
Kapitał z połączenia	89 782	89 782
Zysk (Strata) z lat ubiegłych	214 258	(26 826)
Zysk/(Strata) netto	38 736	241 084
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 441</b>	<b>6 290</b>
Rezerwy	432	432
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 009	5 858
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>269 294</b>	<b>280 897</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	249 875	249 687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	791	2 031
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 648	2 463
Pozostałe zobowiązania	753	12 856
Rezerwy	2 094	2 094
Rozliczenia międzyokresowe	13 133	11 766
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>1 729 337</b>	<b>1 702 053</b>

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku**

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
Przychody z umów z klientami	5 627	4 831
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 627</b>	<b>4 831</b>
Koszt własny sprzedaży	(5 041)	(4 334)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>586</b>	<b>497</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	77
Koszty ogólnego zarządu	(8 760)	(4 119)
Pozostałe koszty operacyjne	(438)	-
Przychody finansowe	48 361	22 921
w tym dywidenda	46 524	20 000
Koszty finansowe	(2 647)	(219)
<b>Zysk brutto</b>	<b>37 102</b>	<b>19 157</b>
Podatek dochodowy	1 634	133
<b>Zysk netto</b>	<b>38 736</b>	<b>19 290</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku**

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>38 736</b>	<b>19 290</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>38 736</b>	<b>19 290</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 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 2022 roku	90 887	557 611	13 207	449 121	89 782	(26 826)	241 084	1 414 866
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	38 736	38 736
Na dzień 31 marca 2022 roku	90 887	557 611	13 207	449 121	89 782	(26 826)	279 820	1 453 602

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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	-	-	-	-	-	-	19 290	19 290
Na dzień 31 marca 2021 roku	90 887	557 611	13 207	393 019	89 782	29 276	19 290	1 193 072

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku**

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.Zysk (Strata) brutto	37 102	19 157
II.Korekty razem	(40 037)	(14 351)
Amortyzacja	684	573
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(45 038)	(21 590)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(749)	(20)
Zmiana stanu należności	16 567	8 937
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(12 406)	(1 504)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	905	(747)
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>(2 935)</b>	<b>4 806</b>
<b>B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	46 524	20 043
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	20
2. Z aktywów finansowych, w tym:	46 524	20 023
- dywidendy i udziały w zyskach	46 524	20 000
- odsetki	-	23
II.Wydatki	38 392	29 359
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	861	706
2. Na aktywa finansowe, w tym:	37 531	28 653
- nabycie aktywów finansowych	9 579	28 653
- udzielone pożyczki	27 952	-
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>8 132</b>	<b>(9 316)</b>
<b>C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I.Wpływy	-	-
II.Wydatki	2 848	408
1.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	698	330
2.Odsetki	2 150	78
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)</b>	<b>(2 848)</b>	<b>(408)</b>
<b>D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>2 349</b>	<b>(4 918)</b>
<b>E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>2 349</b>	<b>(4 917)</b>
<b>F.Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>151 247</b>	<b>124 630</b>
<b>G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>153 596</b>	<b>119 713</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	35	1 074

**KOSZTY WG RODZAJU**

	Za okres 3 miesięcy zakończony	
	31.03.2022	31.03.2021
- amortyzacja	684	573
- zużycie materiałów i energii	144	127
- usługi obce	3 239	2 319
- podatki i opłaty	1 732	(316)
- wynagrodzenia	6 900	4 982
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 100	768
- pozostałe koszty rodzajowe	2	-
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>13 801</b>	<b>8 453</b>
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(8 760)	(4 119)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>5 041</b>	<b>4 334</b>