

**Grupa Kapitałowa Polenergia S.A.**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

**ZA III KWARTAŁ 2022 ROKU**

---

*Michał Michalski – Prezes Zarządu*

---

*Tomasz Kietliński – Wiceprezes Zarządu*

---

*Iwona Sierżęga – Członek Zarządu*

---

*Piotr Maciołek – Członek Zarządu*

---

*Jarosław Bogacz – Członek Zarządu*

Warszawa, 23 listopada 2022 roku

## Spis treści

<b>A. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO</b>	
4	
2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy .....	6
3. Struktura organizacyjna Grupy .....	20
<b>B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU .....</b>	<b>21</b>
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	26
1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	26
1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania .....	26
1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna .....	26
1.4 Sezonowość i cykliczność działalności .....	27
2. Skorygowany wynik EBITDA i Skorygowany zysk netto .....	27
3. Segmenty operacyjne .....	28
4. Pozostałe noty .....	32
4.1 Przychody ze sprzedaży .....	32
4.2 Koszty wg rodzaju .....	32
4.3 Pozostałe przychody operacyjne .....	33
4.4 Pozostałe koszty operacyjne .....	33
4.5 Przychody finansowe .....	33
4.6 Koszty finansowe .....	33
4.7 Przepływy środków pieniężnych .....	34
4.8 Wartość firmy .....	34
4.9 Wartości godziwe kontraktów terminowych .....	35
4.10 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	37
4.11 Efektywna stopa podatkowa .....	38
4.12 Zmiana stanu rezerw .....	38
5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	39
6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	39
7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	40
8. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	40
Udzielone gwarancje i poręczenia .....	40
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 .....	41
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 .....	43

---

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 .....	43
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	43
13. Ryzyko związane z płynnością.....	43
14. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	44
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.....	44
<b>C. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....</b>	<b>45</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.....	46
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	48
3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	48
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	48
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 .....	48
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.....	48
<b>D. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA SPÓŁKI POLENERGIA S.A. ....</b>	<b>50</b>

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

## 1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku Grupa Polenergia („Grupa”) osiągnęła wyniki na poziomie skorygowanych EBITDA oraz zysku netto wynoszących odpowiednio 244,3 mln zł oraz 107,7 mln zł, co stanowi spadek w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o odpowiednio 38,0 mln zł i 41,0 mln zł.

Wyniki Grupy Polenergia (mln PLN)	9M 2022	9M 2021	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]	3 kwartał 2022	3 kwartał 2021	Zmiana r/r	Zmiana r/r [%]
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	5 143,1	1 932,5	3 210,6	166%	1 330,2	720,3	610,0	85%
segment obrotu i sprzedaży	4 604,1	1 499,4	3 104,8		1 148,5	576,1	572,4	
pozostałe	539,0	433,1	105,9		181,7	144,2	37,5	
<b>Koszt własny sprzedaży, w tym:</b>	(4 809,5)	(1 669,0)	(3 140,5)	188%	(1 265,1)	(621,3)	(643,8)	104%
segment obrotu i sprzedaży	(4 493,1)	(1 443,6)	(3 049,5)		(1 144,8)	(557,2)	(587,6)	
pozostałe	(316,4)	(225,4)	(91,0)		(120,3)	(64,1)	(56,2)	
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>333,6</b>	<b>263,5</b>	<b>70,1</b>	<b>27%</b>	<b>65,1</b>	<b>99,0</b>	<b>(33,9)</b>	<b>-34%</b>
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(170,4)	(52,7)	(117,7)	223%	(62,2)	(27,8)	(34,4)	124%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	0,1	(10,8)	10,9	101%	0,5	(12,5)	13,0	104%
<b>A Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>163,3</b>	<b>199,9</b>	<b>(36,6)</b>	<b>-18%</b>	<b>3,4</b>	<b>58,7</b>	<b>(55,3)</b>	<b>-94%</b>
Amortyzacja	80,8	68,3	12,5		29,6	22,6	7,0	
Odpisy aktualizujące	0,3	0,2	0,1		0,1	0,0	0,0	
Koszt związany ze sprzedażą aktywów***	-	13,9	(13,9)		-	13,9	(13,9)	
<b>EBITDA</b>	<b>244,3</b>	<b>282,3</b>	<b>(38,0)</b>	<b>-13%</b>	<b>33,0</b>	<b>95,1</b>	<b>(62,1)</b>	<b>-65%</b>
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-		-	-	-	
<b>Skorygowana EBITDA*</b>	<b>244,3</b>	<b>282,3</b>	<b>(38,0)</b>	<b>-13%</b>	<b>33,0</b>	<b>95,1</b>	<b>(62,1)</b>	<b>-65%</b>
<b>B Przychody finansowe</b>	<b>30,2</b>	<b>227,5</b>	<b>(197,3)</b>		<b>13,5</b>	<b>0,4</b>	<b>13,2</b>	
<b>C Koszty finansowe</b>	<b>(57,8)</b>	<b>(30,6)</b>	<b>(27,2)</b>		<b>(20,1)</b>	<b>(10,1)</b>	<b>(10,0)</b>	
<b>A+B+C Zysk (strata) brutto</b>	<b>135,7</b>	<b>396,9</b>	<b>(261,2)</b>	<b>-66%</b>	<b>(3,2)</b>	<b>48,9</b>	<b>(52,1)</b>	<b>-106%</b>
Podatek dochodowy	(27,7)	(77,9)	50,2	-64%	0,4	(9,9)	10,3	-104%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>108,0</b>	<b>319,0</b>	<b>(211,0)</b>	<b>-66%</b>	<b>(2,8)</b>	<b>39,0</b>	<b>(41,8)</b>	<b>-107%</b>
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej	-	(1,6)	1,6		-	(1,6)	1,6	
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	4,4	(4,4)		-	4,4	(4,4)	
<b>Zysk netto</b>	<b>108,0</b>	<b>321,7</b>	<b>(213,7)</b>	<b>-66%</b>	<b>(2,8)</b>	<b>41,8</b>	<b>(44,6)</b>	<b>-107%</b>
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	2,1	0,5	1,6		2,0	0,2	1,8	
Różnice kursowe	(3,3)	0,2	(3,6)		(10,7)	0,1	(10,8)	
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	0,7	1,0	(0,3)		0,1	0,4	(0,2)	
Odpisy aktualizujące**	0,3	0,2	0,1		0,1	0,0	0,0	
Wynik netto na sprzedaży aktywów***	-	(174,9)	174,9		-	11,2	(11,2)	
<b>Skorygowany Zysk (Strata) Netto*</b>	<b>107,7</b>	<b>148,8</b>	<b>(41,0)</b>	<b>-27,6%</b>	<b>(11,3)</b>	<b>53,7</b>	<b>(65,0)</b>	<b>-121%</b>
<b>Skorygowana EBITDA*</b>	<b>244,3</b>	<b>282,3</b>	<b>(38,0)</b>	<b>-13%</b>	<b>33,0</b>	<b>95,1</b>	<b>(62,1)</b>	<b>-65%</b>
Marża skorygowana EBITDA*	4,8%	14,6%	-9,9%		2,5%	13,2%	-10,7%	
<b>Skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)</b>	<b>258,1</b>	<b>239,0</b>	<b>19,1</b>	<b>8%</b>	<b>74,3</b>	<b>80,9</b>	<b>(6,5)</b>	<b>-8%</b>
Marża skorygowana EBITDA (bez segmentu obrotu)	47,9%	55,2%	-7,3%		40,9%	56,1%	-15,2%	

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

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

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

Przychody ze sprzedaży Grupy Polenergia za trzy kwartały 2022 roku były wyższe o 3 210,6 mln zł, co jest spowodowane głównie wyższymi przychodami w segmencie obrotu i sprzedaży (o 3 104,8 mln zł), lądowych farm wiatrowych o (127,6 mln zł) oraz dystrybucji (o 33,1 mln zł), skompensowanymi częściowo przez niższe przychody w segmencie gazu i czystych paliw (o 67,4 mln zł).

Skorygowany wynik EBITDA w omawianym okresie wyniósł 244,3 mln zł i był niższy o 38,0 mln zł w stosunku do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przyczyną spadku był głównie niższy wynik na optymalizacji pracy Elektrociepłowni Nowa Sarzyna („ENS”) w roku 2022 (która pozytywnie wpłynęła na wynik w 2021 roku) i brak rekompensaty gazowej w 2022 oraz niższy wynik na sprzedaży energii elektrycznej z aktywów OZE (należących do Grupy oraz zewnętrznych) w konsekwencji istotnego wzrostu kosztu profilu oraz odchyleń wolumenowych produkcji aktywów od pozycji zabezpieczającej sprzedaż. Powyższe efekty były częściowo skompensowane przez wyższy wynik w segmencie lądowych farm wiatrowych i fotowoltaicznych spowodowany wyższym wolumenem produkcji na skutek lepszych warunków wietrznych w pierwszym kwartale 2022 roku oraz wzrostem mocy wytwórczych w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W trzecim kwartale 2022 roku Grupa Polenergia odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 610,0 mln zł w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, na co wpływ miały wyższe przychody ze sprzedaży segmentu obrotu i sprzedaży (o 572,4 mln zł), lądowych farm wiatrowych (o 32,5 mln zł) oraz dystrybucji (o 15,5 mln zł), skompensowane częściowo przez niższe przychody w segmencie gazu i czystych paliw (o 15,8 mln zł).

Skorygowany wynik EBITDA Grupy w samym trzecim kwartale 2022 roku wyniósł 33,0 mln zł i był niższy o 62,1 mln zł w stosunku do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przyczyniły się do tego głównie: niższy o 51,7 mln zł wynik na sprzedaży energii elektrycznej z aktywów OZE (należących do Grupy oraz zewnętrznych) w konsekwencji istotnego wzrostu kosztu profilu oraz odchyleń wolumenowych produkcji aktywów od pozycji zabezpieczającej sprzedaż, niższy o 6,3 mln zł wynik na sprzedaży energii do odbiorców w segmencie obrotu i sprzedaży w konsekwencji znaczącego wzrostu kosztu profilu odbiorców i odchyleń wolumenowych od pozycji zabezpieczających oczekiwane dostawy oraz niższy o 20,7 mln zł wynik na optymalizacji pracy ENS (w związku z brakiem sprzyjających warunków rynkowych), która wraz z rekompensatą gazową w wysokości 30,4 mln zł w pozytywny sposób wpłynęła na wynik w analogicznym okresie 2021 roku. Powyższe efekty były częściowo skompensowane przez wyższy o 33,9 mln zł wynik w segmencie lądowych farm wiatrowych i fotowoltaicznych spowodowany wzrostem mocy wytwórczych oraz wzrostem produkcji w porównaniu do poziomu mocy i produkcji w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W okresie trzech kwartałów 2022 roku skorygowany zysk netto Grupy wyniósł 107,7 mln zł, co stanowi spadek w stosunku do wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego o 41,0 mln zł. W samym trzecim kwartale 2022 roku skorygowany zysk netto Grupy wyniósł -11,3 mln zł, co stanowi spadek w stosunku do wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego o 65,0 mln zł. Spadek skorygowanego zysku netto w okresie trzech kwartałów 2022 roku oraz w samym trzecim kwartale 2022 roku został spowodowany głównie opisanymi powyżej czynnikami wpływającymi na skorygowany wynik EBITDA, wyższą amortyzacją wynikającą ze wzrostu mocy wytwórczych oraz wzrostem kosztów finansowych wynikającym z zaciągnięcia nowych kredytów inwestycyjnych, wyższych stóp procentowych oraz wyższego wykorzystania instrumentów finansujących depozyty zabezpieczające dla transakcji zawartych na rynku regulowanym i rozliczenia z klientami.

## **2. Szczegółowy komentarz do wyników finansowych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku oraz pozostałe istotne informacje dotyczące sytuacji Grupy**

W pierwszych trzech kwartałach 2022 roku segment lądowych farm wiatrowych zanotował wynik EBITDA wyższy o 117,5 mln zł w porównaniu do wyniku z roku ubiegłego, a w samym trzecim kwartale wzrost wyniku EBITDA względem analogicznego okresu w roku 2021 wyniósł 29,5 mln zł. Wzrost wyników segmentu w 2022 roku w porównaniu do wyników w analogicznym okresie roku poprzedniego jest głównie konsekwencją uruchomienia Farmy Wiatrowej Szymankowo w drugiej połowie 2021 roku, wyższego wolumenu produkcji pozostałych farm wiatrowych w eksploatacji (korzystniejsze warunki wietrzne) oraz wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej na poziomie segmentu, a także trwania fazy rozruchu farm wiatrowych Dębsk oraz Kostomłoty, co zostało częściowo skompensowane przez nieznacznie wyższe koszty operacyjne farm wiatrowych.

Wynik EBITDA segmentu gazu i czystych paliw zanotował spadek o 103,4 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego, a w trzecim kwartale spadek wyniósł 42,9 mln zł, głównie w efekcie niższego wyniku optymalizacji pracy ENS, niższej marży na sprzedaży ciepła wskutek wyższych cen gazu i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, niższych przychodów z rynku mocy oraz braku przychodów z systemu rekompensat.

Efektom optymalizacji przeprowadzonych w 2022 roku było "odwrócenie" wcześniej zawartych

transakcji terminowych zabezpieczających produkcję i sprzedaż ENS w części 2023 roku. 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 w 2023 roku i stopniowe zamknięcie z dodatkową marżą pozycji na rynku terminowym dla ww. okresu. W konsekwencji została przeprowadzona wycena odpowiednich instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9 skutkująca rozpoznaniem w wyniku trzech kwartałów 2022 roku na poziomie Grupy: (i) wyniku na przewidywanej produkcji ENS-u dla ww. okresu, którego dotyczyły zawarte transakcje (3,4 mln zł) – jest to przesunięcie czasowe, oraz (ii) wpływ dodatkowych optymalizacji oraz korzystnych zmian CSS w wysokości 13,2 mln zł. Wpływ wyceny tych transakcji na wynik EBITDA w trzech kwartałach 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 trzech kwartałów 2022 r. których wycena została rozpoznana w sprawozdaniu finansowym na koniec 4 kwartału 2021 r. w kwocie 29,5 mln zł został ujęty w wyniku zrealizowanym pomniejszając wartość wyceny na 30 września 2022 r. Według stanu na 30 września 2022 r. wszystkie transakcje terminowe zabezpieczające marżę na produkcji i sprzedaży ENS w latach 2022 i 2023 zostały „odwrócone” z dodatkową marżą.

Segment obrotu i sprzedaży zanotował spadek wyniku o 57,0 mln zł w porównaniu do wyniku zanotowanego w analogicznym okresie roku ubiegłego, a w samym trzecim kwartale spadek wyniósł 55,6 mln zł głównie w konsekwencji: i) niższej marży na liniach biznesowych agregacji OZE (Odnawialne Źródła Energii) i handlu energią z aktywów OZE w konsekwencji istotnego wzrostu kosztu profilu oraz odchyłeń wolumenowych produkcji aktywów od pozycji zabezpieczającej sprzedaż, ii) niższego wyniku na optymalizacji pracy ENS (w związku z brakiem sprzyjających warunków rynkowych), która w pozytywny sposób wpłynęła na wynik w analogicznym okresie 2021 roku, iii) wyższych kosztów operacyjnych w związku ze wzrostem skali działalności. Na spadek wyniku w trzecim kwartale wpłynął dodatkowo wynik na sprzedaży energii do odbiorców wskutek odchyłeń wolumenów dostawy energii i wzrostu kosztu profilu klientów. Spadek wyniku segmentu obrotu i sprzedaży został częściowo skompensowany przez: i) wyższą marżę portfela handlowego i obsługi biznesu wskutek realizacji krótkoterminowej strategii i wykorzystania wyjątkowej zmienności cenowej na rynkach, ii) wyższy wynik działalności proprietary trading na rynkach energii i gazu, iii) dodatkową marżę na sprzedaży rozwiązań w zakresie energetyki prosumenckiej, w tym paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła. W okresie trzech kwartałów 2022 roku dodatkowo pozytywny wpływ miał wynik na sprzedaży energii związany głównie z wyceną transakcji terminowych.

EBITDA segmentu dystrybucji za pierwsze 3 kwartały 2022 roku była wyższa o 8,2 mln zł w stosunku do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego, a w samym trzecim kwartale zanotowała wzrost o 5,5 mln zł w porównaniu do trzeciego kwartału 2021 roku. Wzrost wyniku w pierwszych trzech kwartałach 2022 roku jest głównie konsekwencją wyższej marży jednostkowej na sprzedaży energii. Wynik został częściowo skompensowany przez niższą marżę na dystrybucji energii elektrycznej, wyższe koszty operacyjne głównie wynikające ze wzrostu skali działalności, w tym koszty związane z realizacją strategii w zakresie elektromobilności. Głównym powodem obniżenia wspomnianej marży na dystrybucji energii elektrycznej była korekta przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych w drugim kwartale 2022 roku spowodowana zmianami harmonogramu realizowanych inwestycji u klientów. Wzrost wyniku w trzecim kwartale jest głównie konsekwencją wyższej marży na sprzedaży energii.

Wynik EBITDA segmentu fotowoltaiki w pierwszych trzech kwartałach 2022 r. był wyższy o 10,0 mln zł od wyniku w pierwszych trzech kwartałach 2021 roku (oraz w samym trzecim kwartale 2022 roku był wyższy o 4,4 mln zł względem wyniku trzeciego kwartału 2021 roku) w związku z rozpoczęciem rozruchu pod koniec marca 2022 roku oraz wejściem w fazę operacyjną w czerwcu i lipcu 2022 dwóch nowych projektów – Sulechów II (11,7 MW) i Sulechów III (9,8 MW), rozruchem projektu Buk I (6,4 MW) we wrześniu 2022 roku oraz lepszymi wynikami projektu Sulechów I. Przychody wygenerowane w ramach

projektu Sulechów I były wyższe o 94% w porównaniu do przychodów osiągniętych w pierwszych trzech kwartałach 2021 w związku z większym nasłonecznieniem oraz sprzedażą części wolumentu produkcji poza systemem wsparcia po wyższych cenach rynkowych.

Wynik w segmencie niealokowanych w okresie od stycznia do września 2022 był niższy o 13,2 mln zł, a w samym trzecim kwartale 2022 roku był niższy o 3,1 mln zł w porównaniu do wyniku w analogicznym okresie roku 2021. Na zmianę wyniku EBITDA wpływają głównie wyższe koszty operacyjne w Centrali wynikające ze wzrostu skali działalności.

Wynik z działalności finansowej w pierwszych 3 kwartałach 2022 roku był niższy od wyniku ubiegłorocznego o 224,5 mln zł, na co miały wpływ przede wszystkim: i) przychody otrzymane w 2021 roku z tytułu płatności dodatkowych (earn-out) w kwocie 225,8 mln zł otrzymane w związku ze sprzedażą udziałów w spółkach MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o. przeprowadzoną w 2018 r. oraz ii) przychody z tytułu sprzedaży udziałów w projekcie Wińsko. Ponadto na spadek wyniku na działalności finansowej miały wpływ niższy wynik z tytułu różnic kursowych (o 0,4 mln zł), wyższe przychody z tytułu odsetek od lokat (o 28,1 mln zł), skompensowane przez wyższe koszty z tytułu odsetek (o 23,1 mln zł) i wyższe koszty prowizji (o 2,8 mln zł). W samym trzecim kwartale wynik na działalności finansowej był o 3,2 mln zł wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, na co wpływ miały głównie wyższe o 12,5 mln zł przychody z tytułu odsetek od lokat oraz lepszy wynik na różnicach kursowych (o 0,9 mln zł), częściowo skompensowane przez wyższe koszty finansowe z tytułu odsetek (wzrost o 8,8 mln zł) i prowizji (o 0,8 mln zł).

Niższy poziom podatku dochodowego w obu analizowanych okresach jest efektem niższego wyniku brutto Grupy w 2022 roku (niższy poziom przychodów finansowych częściowo skompensowany wyższym wynikiem operacyjnym).

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

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, sankcji nakładanych na Rosję i Białoruś oraz trwających napięć na rynkach surowcowych jesteśmy świadkami gwałtownych i fundamentalnych zmian w otoczeniu rynkowym, które objawiały się ekstremalnie wysoką zmiennością cen instrumentów finansowych, surowców oraz towarów, w tym zmianami cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Sytuacja fundamentalna europejskiego rynku energii pokazała, że znacząca redukcja dostaw gazu ziemnego do UE powodująca ograniczenia w podaży i niekontrolowane wzrosty cen gazu, węgla oraz energii elektrycznej, w połączeniu z upałami, niedoborami wody w elektrowniach wodnych oraz problemami w funkcjonowaniu elektrowni atomowych powoduje niekontrolowane zachowania uczestników rynków i trudne do opanowania wzrosty cen energii oraz surowców. Ponadto wśród czynników finansowych istotnych z punktu widzenia Grupy zaobserwowano zwiększoną presję inflacyjną, zmienność kursu złotego w stosunku do euro i dolara amerykańskiego jak również znaczny wzrost kosztów związanych z zabezpieczeniami transakcji zawieranych na rynkach towarowych. Brak akceptacji dla wysokich cen energii spowodował wprowadzenie ustawy zamrażającej ceny, zniesienie obowiązkowej sprzedaży energii przez giełdę, a co za tym idzie - ograniczenie zysków podmiotów działających w branży energetycznej. W perspektywie krótkoterminowej i średnioterminowej podejmowane działania regulacyjne negatywnie wpłyną na wysokość zysków osiąganych przez Spółkę. Jednocześnie, dążenie do ustabilizowania cen energii elektrycznej, może wpłynąć na spadek poziomu wymagalnych zabezpieczeń dla transakcji zawieranych na rynkach towarowych.



W dniu 7 października 2022 r. wprowadzono ustawę o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej („Ustawa zamrażająca”), a w dniu 27 października 2022 r. ustawę o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku („Ustawa o środkach nadzwyczajnych”) (z uwzględnieniem aktów wykonawczych do wskazanych ustaw). Wymienione akty prawne w sposób bezpośredni wpływają na funkcjonowanie Grupy Polenergia S.A., zarówno w segmencie aktywów wytwórczych, jak i w segmencie obrotu oraz sprzedaży energii do odbiorców. Wynika to z faktu, że:

1. Ustawa zamrażająca przewiduje dla gospodarstw domowych (w tym na zabezpieczenie potrzeb bytowych związanych z gospodarstwami domowymi) utrzymanie w rozliczeniach cen z 2022 roku, do określonego w przepisach limitu zużycia energii;
2. Ustawa o środkach nadzwyczajnych określa maksymalne ceny sprzedaży energii do gospodarstw domowych (w tym na zabezpieczenie potrzeb bytowych związanych z gospodarstwami domowymi) (693 zł/MWh) – stosowane po przekroczeniu limitów zużycia określonych w Ustawie zamrażającej, jak również dla innych odbiorców uprawnionych (w szczególności małych i średnich przedsiębiorstw oraz szeregu podmiotów użyteczności publicznej) (785 zł/MWh);
3. Ustawa o środkach nadzwyczajnych limituje również osiąganę przez wytwórców energii i spółki obrotu przychody. Osiągnięcie nadwyżki przychodów ze sprzedaży energii ponad wskazane w przepisach limity ceny skutkuje obowiązkiem jej odprowadzenia na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny.

W związku z powyższym wspomniane regulacje będą wprost determinować potencjalne przychody Grupy w segmencie wytwarzania i obrotu w okresie od 1 grudnia 2022 roku do końca roku 2023.

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 roku zapas oleju opałowego lekkiego, jako paliwa rezerwowego w sytuacji ograniczenia lub braku gazu. W przypadku wezwania ENS do świadczenia usług systemowych, bieżące koszty zakupu gazu, zgodnie z obowiązującymi umowami, zostaną pokryte przez przychody. Kontynuacja obecnej sytuacji na rynku gazu i praw do emisji CO<sub>2</sub> długoterminowo może spowodować ograniczenie możliwości zabezpieczania produkcji i marży ENS na kolejne lata. W Elektrociepłowni Nowa Sarzyna zwiększono również zabezpieczenia 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 przychody segmentu osiąganę ze sprzedaży energii w roku 2022. 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 (“zielonych certyfikatów”) skłonił ustawodawcę do obniżenia obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia z 18,5% w 2022 r. do 12% w 2023 r. Zbyt duże obniżenie obowiązku umorzenia dla PMOZE\_A, mocniejsze od tempa wychodzenia starych projektów odnawialnych źródeł energii z systemu certyfikatowego, może doprowadzić do potencjalnego dużego spadku rynkowych cen zielonych certyfikatów. W odniesieniu do wrażliwości części operacyjnej segmentu na zmianę stóp procentowych i kursów walut należy podkreślić, że jest ona ograniczona ze względu na wcześniejsze zabezpieczenie poziomu stóp procentowych do obsługi kredytów inwestycyjnych. 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 z Grupy posiadał bezpośrednią ekspozycję na rynek ukraiński za pośrednictwem spółki zależnej Polenergia Ukraina. Spółka ta jeszcze przed rozpoczęciem wojny ograniczyła zakres prowadzonej działalności operacyjnej. 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. Dodatkowo zmienność cenowa, przy utrzymujących się wysokich poziomach cen na rynku powoduje znaczny spadek dochodów z działalności obsługi aktywów OZE Grupy oraz agregacji OZE. Należy również zwrócić uwagę, że rosnące notowania cen energii przy niskich poziomach cen sprzedaży zabezpieczonych na rynku terminowym negatywnie wpływają na sytuację płynnościową Grupy związaną z potrzebą zapewnienia wyższych depozytów na rynku giełdowym. W odpowiedzi na zmieniające się uwarunkowania rynkowe Grupa modyfikuje strategię sprzedażową aktywów OZE i dąży do zwiększenia udziału sprzedaży energii w ramach transakcji OTC oraz w ramach kontraktów długoterminowych. Negatywne zmiany kursów walutowych mogą skutkować pogorszeniem wyniku na rynku denominowanym w euro. Jednocześnie umocnienie euro może prowadzić do zwiększenia wartości wymagalnych depozytów zabezpieczających. Segment jest również eksponowany na ryzyko wzrostu stóp procentowych. Wyższy koszt kredytu obrotowego, wynikający 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. Zniesienie obowiązkowej sprzedaży energii przez giełdy, przy planowanej konsolidacji sektora wytwórczego rodzi ryzyko braku płynności i transparentności oraz wiarygodności indeksów cenowych co może wpływać na możliwości prowadzenia działalności obrotowej i przychody Grupy. Ryzyka regulowania cen energii do odbiorców końcowych mogą wpłynąć negatywnie na spółkę poprzez powstanie straty, która nie będzie w całości pokryta przez system rekompensat. Dodatkowo wprowadzenie maksymalnych cen sprzedaży energii obejmujące również segment obrotu stanowi istotne ryzyko dla działalności całego segmentu spółek obrotu w Polsce.

Segment dystrybucji jest zabezpieczony długoterminowo przed skutkami wzrostu kosztów inwestycji oraz rosnących stóp procentowych poprzez mechanizm taryfowy. Krótkoterminowo, do czasu aktualizacji taryfy dystrybucyjnej, tj. do pierwszego kwartału 2023 roku. 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, a także do postępującej elektryfikacji kolejnych sektorów gospodarki. 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 negatywnymi skutkami obecnej sytuacji rynkowej. Wzrost cen surowców i produktów na rynku oraz chwilowe braki pracowników u podwykonawców mogą spowodować opóźnienia w realizacji

projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych. 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. Regulacja cen maksymalnych sprzedaży energii dla wytwórców w 2023 r. może skutkować spadkiem parametrów ekonomicznych realizowanych inwestycji. W związku ze wzrostem cen paliw oraz zapotrzebowania na gaz na rynku europejskim, obserwowane są zakłócenia w łańcuchach dostaw dla morskiej energetyki wiatrowej, w tym powodowanych odpływem i tak ograniczonych zasobów kadrowych i sprzętowych z sektora morskich farm wiatrowych do sektora wydobywania węgla kamiennego na morzu, co może skutkować koniecznością zmiany w harmonogramach budowy projektów morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III.

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

Realizacja nowej strategii Grupy przebiega bez istotnych zakłóceń.

Grupa prowadzi prace w celu realizacji trzech projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 178 MW, które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE.

Projekt FW Kostomłoty o mocy 27 MW w sierpniu uzyskał Pozwolenie na Użytkowanie, a w październiku 2022 koncesję na wytwarzanie zielonej energii.

Trwa rozruch projektu FW Dębisk o mocy 121 MW, w październiku 2022 roku uzyskano Pozwolenia na Użytkowanie, trwają ostatnie testy i odbiory projektu oraz złożono także wniosek o koncesję. Uzyskanie koncesji planowane jest na przełomie 2022 i 2023 r.

Projekt farmy wiatrowej Piekło o mocy 13,2 MW, który wygrał aukcję w grudniu 2020 r. znajduje się w fazie budowy. Rozpoczęcie robót budowlanych nastąpiło w marcu 2022 r. Wykonano 100 % prac drogowych i fundamentowych, wykonano 100 % linii kablowych SN, wykonano 80 % zakresu prac związanych ze stacjami elektroenergetycznymi. W październiku 2022 rozpoczęły się dostawy głównych komponentów elektrowni wiatrowych i prace pre-instalacyjne (wykonano 4/6 pre-instalacji). Zakończenie budowy planowane jest na II połowę 2023 roku.

Projekt farmy wiatrowej Grabowo o mocy 44 MW, który wygrał aukcję w grudniu 2021 r., znajduje się obecnie w fazie budowy. Rozpoczęcie robót budowlanych nastąpiło w marcu 2022 r. Wykonano 100 % prac drogowych i fundamentowych, wykonano 100 % linii kablowych SN i 90 % linii WN, wykonano 80 % zakresu prac związanych ze stacją elektroenergetyczną. W październiku 2022 rozpoczęły się dostawy głównych komponentów elektrowni wiatrowych i prace pre-instalacyjne (wykonano 6/20 pre-instalacji), Zakończenie budowy planowane jest na II połowę 2023 roku.

Budowa projektów Sulechów II, Sulechów III oraz Buk I została zakończona – zostały uzyskane potwierdzenia przyjęcia zakończenia budowy obiektu budowlanego, a instalacje zostały wpisane do rejestru MIOZE prowadzonego przez URE.

W grudniu 2021 roku 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 planuje doprowadzić do zawarcia kluczowych umów projektowych pod warunkiem uzyskania zgód korporacyjnych wymaganych dla realizacji tych projektów.

Spółka zależna Polenergia Farma Fotowoltaiczna 12 Sp. z o. o. rozwijająca portfel farm fotowoltaicznych Świebodzin II o łącznej mocy 10,5 MWp uzyskała Pozwolenie na budowę. Spółka analizuje różne formy komercjalizacji produkcji z tego projektu – w tym uczestnictwo w nadchodzącej aukcji dla odnawialnych źródeł energii i sprzedaż energii w kontraktach długoterminowych.

Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju projektów wiatrowych oraz fotowoltaicznych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024. Aktualnie w portfelu Grupy znajdują się projekty fotowoltaiczne (poza wymienianymi wyżej) oraz wiatrowe (lądowe) w fazie mniej zaawansowanej, o łącznej mocy ponad 1,1 GW. Grupa nie wyklucza udziału spółek zależnych rozwijających projekty farm wiatrowych i fotowoltaicznych w kolejnych aukcjach OZE. Dla poszczególnych projektów będą rozważane różne formy komercjalizacji produkcji, w tym ofertowanie części produkcji w kolejnych aukcjach OZE, sprzedaż energii do odbiorców w kontraktach cPPA lub sprzedaż energii na rynku regulowanym lub pozaregulowanym.

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

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. W sierpniu weszła w życie umowa na prace przedprojektowe Early Works Agreement z dostawcą turbin. Negocjowane są umowy Service Agreement i Turbine Supply Agreement.

W sierpniu 2022 roku został podpisany przez MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III list intencyjny z wybranym dostawcą systemów elektroenergetycznych Hitachi Energy, na mocy którego dostawca rozpocznie współpracę przedprojektową.

Spółka MFW Bałtyk III Sp. z o.o. wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”) skargę na decyzję Generalnego Dyrektora Ochrony Środowiska („GDOŚ”) o oddaleniu odwołania MFW Bałtyk III sp. z o.o. 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. W dniu 21 kwietnia 2022 roku GDOŚ złożył skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Termin rozpatrzenia Skargi kasacyjnej GDOŚ został wyznaczony przez NSA na 15 listopada 2022. Ponadto 4 stycznia 2022 r. spółka MFW Bałtyk III sp. z o.o. uzyskała postanowienie RDOŚ o aktualności warunków środowiskowych realizacji przedsięwzięcia określonych w decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach dla projektu MFW Bałtyk III, uzyskanej w roku 2016 („DŚU 2016”), co oznacza przedłużenie okresu, kiedy możliwe jest wykorzystanie tej decyzji z 6 do 10 lat.

W dniu 13 czerwca 2022 roku spółka MFW Bałtyk III Sp. z o.o. złożyła do RDOŚ wniosek o zmianę DŚU 2016 w oparciu o art. 155 Kodeksu postępowania administracyjnego w celu aktualizacji parametrów technicznych planowanej farmy i dostosowania ich do aktualnych założeń projektowych. W dniu 8 listopada 2022 roku RDOŚ wydał decyzję o zmianie DŚU 2016. Decyzja DŚU 2016, po jej zmianie, pozwalać będzie na instalację zakładanych turbin wiatrowych. Uzyskanie przez decyzję zmieniającą DŚU 2016 statusu ostateczności i prawomocności pozwoli na zniwelowanie ryzyka związanego z

opisanym powyżej postępowaniem dotyczącym odmowy określenia nowych uwarunkowań środowiskowych dla budowy morskiej farmy wiatrowej.

Od stycznia 2022 roku spółki projektowe MFW Bałtyk II Sp. z o.o. i MFW Bałtyk III Sp. z o.o. realizują szczegółowe badania geotechniczne niezbędne do projektowania fundamentów turbin wiatrowych i morskiej stacji elektroenergetycznej oraz do projektowania zespołu urządzeń wyprowadzenia mocy. Planowane zakończenie badań to IV kwartał 2022 r.

W dniu 12 maja 2022 roku spółka MFW Bałtyk I S.A. złożyła do RDOŚ wnioski o wydanie decyzji o uwarunkowaniach środowiskowych dla przedsięwzięcia pod nazwą Morska Farma Wiatrowa Bałtyk I.

W zakresie przygotowań do startu w aukcji na projekt na litewskich obszarach morskich o mocy 700 MW, Spółka, wspólnie z litewskim partnerem lokalnym firmą MODUS, wybrała doradcę technicznego do przygotowania studium wykonalności, firmę Ramboll.

Trwają prace w zakresie rozwoju projektów gazowych oraz wodorowych. Wielkoskalowy projekt produkcji i magazynowania wodoru wytwarzanego w procesie elektrolizy wody z udziałem własnej energii odnawialnej, zgłoszony przez Polenergia S.A. 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 roku zatwierdzony do dalszej realizacji i jest na ścieżce uzyskania notyfikacji Komisji Europejskiej. 29 kwietnia 2022 roku 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. 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 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.

Polenergia prowadzi prace przygotowawcze do realizacji projektu budowy instalacji produkcji zielonego wodoru na terenie ENS. Jednostka elektrolizy wody o wielkości kilku MW pozwoli na realizację dostaw wodoru do pierwszych wybranych klientów na terenie Podkarpacia oraz prowadzenie testów współspalania w istniejących jednostkach gazowych. Zdobycie doświadczeń realizacyjnych i operacyjnych w tym projekcie pozwoli na mitygację ryzyk projektowych w kolejnych realizacjach.

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 konsekwentnie realizuje strategię w segmencie obrotu i sprzedaży. W pierwszym półroczu 2022 r. Spółka znacznie zwiększyła wolumeny sprzedaży do strategicznych odbiorców końcowych do poziomu 1,5 TWh. Dalszy wzrost wolumenów sprzedaży jest uzależniony od rozwoju sytuacji rynkowej,

która wymusza rekalkulację ryzyk i kosztów związanych z zabezpieczaniem pozycji odbiorców na kolejne lata. Wprowadzane regulacje ograniczające ceny energii na 2023 rok zahamowały w znacznej mierze możliwości dynamicznego rozwoju sprzedaży na ten rok. Spółka rozwija model sprzedaży w kontraktach długoterminowych cPPA bazujących na istniejących i nowobudowanych aktywach wytwórczych.

Spółka Polenergia Sprzedaż kontynuuje sprzedaż energii wytworzonej w grupowych źródłach odnawialnych. Odbiorcami są klienci biznesowi oraz indywidualni (B2B oraz B2C). Zielona energia produkowana w aktywach wytwórczych Grupy sprzedawana jest jako produkt w standardzie Energia 2051. Pozyskano klientów na dostawę energii na lata 2022-2027. W ramach współpracy wewnątrzgrupowej przygotowano i wdrożono produkty łączące instalację paneli fotowoltaicznych, pomp ciepła oraz dostawy zielonej energii. 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 z fluktuującymi warunkami rynkowymi na krótko przed dostawą (pod wpływem np. awarii, czy zmian wietrzności, nasłonecznienia, zapotrzebowania). Spółka rozpoczęła rozwój działalności „structure trading” polegający na zawieraniu transakcji bilateralnych z podmiotami handlowymi działającymi na rynkach europejskich w zakresie sprzedaży, zakupu, magazynowania i przesyłu gazu ziemnego oraz energii elektrycznej.

W III kwartale 2022 roku, Polenergia Fotowoltaika dokonała montażu instalacji fotowoltaicznych o łącznej mocy 15,4 MW, natomiast Polenergia Pompy Ciepła zainstalowała w tym czasie 160 pomp ciepła. Polenergia Fotowoltaika wprowadziła również sprzedaż produktu Polenergia 360, co w III kwartale zaowocowało podpisaniem 966 umów na dostarczenie oraz odkup odnawialnej i zeroemisyjnej energii.

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 (Wartość Regulacyjna Aktywów) 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 trzeciego kwartału 2022 roku zrealizowano umowy o przyłączenie oraz zgłoszono gotowość do przyłączenia dla 40 inwestycji / etapów inwestycji oraz uzyskano rozszerzenie koncesji dla 13 projektów oraz oczekiwane jest uzyskanie koncesji w odniesieniu do kolejnych 10.

Ponadto Polenergia Dystrybucja jest również w trakcie realizacji IV planu inwestycyjnego na lata 2021-2026 o łącznej wartości 105 mln zł. Do końca trzeciego kwartału 2022 roku spółka podpisała 64 umów o przyłączenie, a łączny poziom nakładów wynikający z zaciągniętych zobowiązań wyniósł 80,1 mln zł, co stanowi 84,2% IV portfela inwestycyjnego. W ramach IV planu inwestycyjnego Spółka zakończyła realizację 9 inwestycji dla których zgłosiła gotowość przyłączenia.

Polenergia eMobility opracowała oraz wdrożyła do sprzedaży produkt Stacje Ładowania wraz z kompleksową usługą wykonawczą. Spółka podpisała umowy z Polenergia Sprzedaż oraz Polenergia Dystrybucja na sprzedaż stacji przez kanały dystrybucji powyższych spółek. Spółka kontynuuje sprzedaż stacji ładowania dla klientów prywatnych oraz biznesowych. Polenergia eMobility przystąpiła również do realizacji pierwszych stacji ogólnodostępnych oraz skutecznie zabezpiecza kolejne lokalizacje pod budowę stacji ładowania samochodów elektrycznych na terenie całego kraju.

W listopadzie 2022 roku Spółka rozpoczyna świadczenie sprzedaży usługi ładowania z pierwszych wybudowanych, własnych stacji ogólnodostępnych. 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 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 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”). 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 6 września 2022 r. Polenergia S.A. powzięła informację o wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez Polenergia S.A. oraz Modus wspólnego przedsiębiorcy, w ramach którego Polenergia S.A. i Modus będą współpracować w związku z planowanym rozwojem projektów elektrowni wiatrowych na Morzu Bałtyckim w regionie litewskiego morza terytorialnego lub wyłącznej strefy ekonomicznej Republiki Litewskiej, w zakresie wskazanym w umowie inwestycyjnej.

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 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. W związku z powyższym, Polenergia S.A. udzieliła poręczenia Polenergia Obrót S.A. do kwoty 150 mln zł. W dniu 27 września 2022 r. obecna umowa kredytu z bankiem Pekao S.A. została przedłużona do dnia 30 września 2023 r.

W dniu 7 września 2022 r. Polenergia S.A., po udzieleniu przez Radę Nadzorczą zgody na zwiększenie limitu zaangażowania (tj. odnawialnej kwoty maksymalnej) w ramach umowy pożyczki zawartej w dniu 29 czerwca 2022 r. ze spółką zależną Polenergia Obrót S.A. zwiększyła limit zaangażowania łącznie o kwotę 200 mln złotych (do kwoty 360 mln złotych). Polenergia S.A. zawarła porozumienie z Polenergia Obrót w tym zakresie. Zgodnie z powyższym porozumieniem, limit zaangażowania został zwiększony na okres do dnia 31 grudnia 2022 r., a w braku odmiennego porozumienia od dnia 1 stycznia 2023 r. powróci on do pierwotnej wysokości 160 mln złotych ustalonej we wspomnianej powyżej umowie pożyczki.

W dniu 15 czerwca 2022 Zarząd Polenergia S.A. powziął informację o otrzymaniu przez spółkę Polenergia Obrót S.A. od Jeronimo Martins Polska S.A. wezwania do zapłaty kwoty 3,5 mln zł oraz kwoty 36 mln zł, tj. łącznie kwoty 39,5 mln zł, w terminie 7 dni od daty doręczenia wezwania. Wezwanie oparte jest na dwóch, analogicznych co do treści, umowach sprzedaży energii elektrycznej z dnia 23 września 2021 roku, dotyczących dostaw przez Polenergia Obrót S.A. energii do wskazanych w umowach obiektów handlowych Jeronimo Martins Polska S.A. Umowy zostały wypowiedziane przez Polenergia Obrót S.A. i uległy rozwiązaniu z dniem 30 czerwca 2022 roku. Zarząd Polenergia S.A. uważa, że zgłoszone roszczenia są bezzasadne. Dalsze informacje dotyczące wezwania do zapłaty będą przekazywane do publicznej wiadomości w zakresie wymaganym przez obowiązujące przepisy prawa.

W dniu 23 września 2022 r. Polenergia S.A. jako lider konsorcjum oraz jego spółka zależna – Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. jako konsorcjant, zawarły z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu pod nazwą H2 HUB Nowa Sarzyna: Magazynowanie Zielonego Wodoru, w ramach konkursu Nowe technologie w zakresie energii I. Celem projektu jest opracowanie zintegrowanego systemu procesu elektrolizy wody do produkcji wodoru, wykorzystującego energię elektryczną wytworzoną w odnawialnych źródłach energii, wraz z magazynowaniem wodoru i układem konwersji wodoru w syntetyczne paliwo lotnicze, neutralne pod względem emisji CO<sub>2</sub> – będące ekologicznym nośnikiem energii. W skład konsorcjum, obok Polenergia S.A. i ENS, wchodzi Politechnika Wroclawska. Projekt ma charakter badawczo-rozwojowy i przewiduje realizację z podziałem na trzy fazy. Zgodnie z umową o dofinansowanie, łączna kwota potencjalnego dofinansowania projektu w formie dotacji wynosi 95,1 mln zł, z zastrzeżeniem, że wysokość możliwego do uzyskania dofinansowania w fazie pierwszej wynosi ok. 100 tys. zł, co stanowi 50% przewidywanych nakładów finansowych na tę fazę projektu, która zakończy się w trzecim kwartale 2023 r.

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.

W dniu 12 kwietnia 2022 r. dokonana została rejestracja w KDPW 21.358.699 akcji zwykłych na okaziciela serii AA pod kodem ISIN PLPLSEP00013. Tym samym spełniony został warunek wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 21 września 2022 r. do Polenergia S.A. wpłynęło zawiadomienie Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. zarządzającego Generali Otwartym Funduszem Emerytalnym („Fundusz”), złożone na podstawie art. 69 Ustawy, o zmniejszeniu przez Fundusz udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu 5%.



W dniu 7 października 2022 r. Zarząd Polenergii S.A. otrzymał rezygnację pana Grzegorza Stanisławskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Rezygnacja została złożona ze względów osobistych ze skutkiem na dzień 10 października 2022 r.

W dniu 10 października 2022 r. Zarząd Polenergii S.A. otrzymał oświadczenie akcjonariusza – Mansa Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o powołaniu, na podstawie uprawnienia osobistego przewidzianego w art. 5.4.2 lit. a) pkt i) Statutu Spółki, pana Jacka Santorskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem od dnia 10 października 2022 r.

W dniu 17 listopada 2022 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku, w postępowaniu o sygn. akt I AGa 146/20 ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Amon sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu („Amon”) przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („PKH”), którym w całości oddalił apelację wniesioną przez PKH od wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 25 lipca 2019 roku, sygn. akt IX GC 449/15. Wyrok z dnia 25 lipca 2019 roku to wyrok częściowy i wstępny, którym Sąd Okręgowy w Gdańsku (i) ustalił bezskuteczność złożonych przez PKH w dniu 18 marca 2015 roku oświadczeń o wypowiedzeniu umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii – Farmie Wiatrowej w miejscowości Łukaszów, zawartej pomiędzy Amon oraz PKH w dniu 23 grudnia 2009 roku oraz umowy sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii – Farmie Wiatrowej w miejscowości Łukaszów, zawartej pomiędzy Amon oraz PKH w dniu 23 grudnia 2009 roku, skutkiem czego po upływie okresu wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 roku, umowa sprzedaży praw majątkowych oraz umowa sprzedaży energii pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiązań strony, oraz (ii) uznał roszczenia Amon w zakresie żądania zapłaty odszkodowania z tytułu niewykonania przez PKH umowy sprzedaży praw majątkowych za usprawiedliwione w zasadzie. Wyrok Sądu Apelacyjnego, a w konsekwencji wskazany wyżej wyrok wstępny i częściowy są prawomocne, co oznacza, że została prawomocnie przesądzona zarówno kwestia bezskuteczności oświadczeń PKH o wypowiedzeniu umów, jak i zasada odpowiedzialności PKH za szkodę Amon związaną z niewykonaniem długoterminowych umów.

3Q 2022 (m PLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obróć i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	81,7	6,1	48,6	1 148,5	43,2	2,1	-	1 330,2
<b>Koszty operacyjne, w tym</b>	(36,7)	(1,5)	(47,9)	(1 144,8)	(32,8)	0,6	(2,0)	(1 265,1)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(17,8)	-	-	-	-	-	-	(17,8)
amortyzacja	(18,9)	(0,8)	(3,3)	(1,4)	(1,9)	(1,3)	(2,0)	(29,6)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	45,0	4,6	0,7	3,7	10,4	2,7	(2,0)	65,1
Marża zysku brutto ze sprzedaży	55,1%	75,8%	1,5%	0,3%	24,1%	"n/a"	"n/a"	4,9%
Koszty ogólnego zarządu	(1,3)	(0,3)	(1,7)	(15,6)	(2,0)	(10,7)	-	(31,6)
Pozostała działalność operacyjna	1,3	0,0	(0,3)	(0,2)	0,1	(0,3)	-	0,5
w tym odpisy aktualizujące	(0,0)	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,1)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	44,9	4,3	(1,3)	(42,7)	8,4	(8,4)	(2,0)	3,4
<b>EBITDA</b>	63,9	5,1	2,1	(41,3)	10,3	(7,1)	-	33,0
Marża EBITDA	78,2%	83,9%	4,3%	-3,6%	23,9%	"n/a"	"n/a"	2,5%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowana EBITDA</b>	63,9	5,1	2,1	(41,3)	10,3	(7,1)	-	33,0
Marża skorygowana EBITDA	78,2%	83,9%	4,3%	-3,6%	23,9%	"n/a"	"n/a"	2,5%
Wynik na działalności finansowej	(9,7)	(0,3)	(0,3)	(5,8)	(1,6)	11,2	-	(6,5)
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	35,2	4,1	(1,5)	(48,5)	6,8	2,8	(2,0)	(3,2)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	0,4
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	-	-	-	-	-	-	-	(2,8)
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	-	-	-	-	-	-	-	(2,8)
Korekty normalizujące:	-	-	-	-	-	-	-	-
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	2,0
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	(10,7)
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Eliminacja odpisu aktualizującego związanego z działalnością biomasową	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja odpisu związanego z developmemetem	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Eliminacja odpisu związanego z wartością firmy	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja odroczenia odpisu związanego z farmami wiatrowymi w operacji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik netto na sprzedaży aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany Zysk Netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	(11,3)

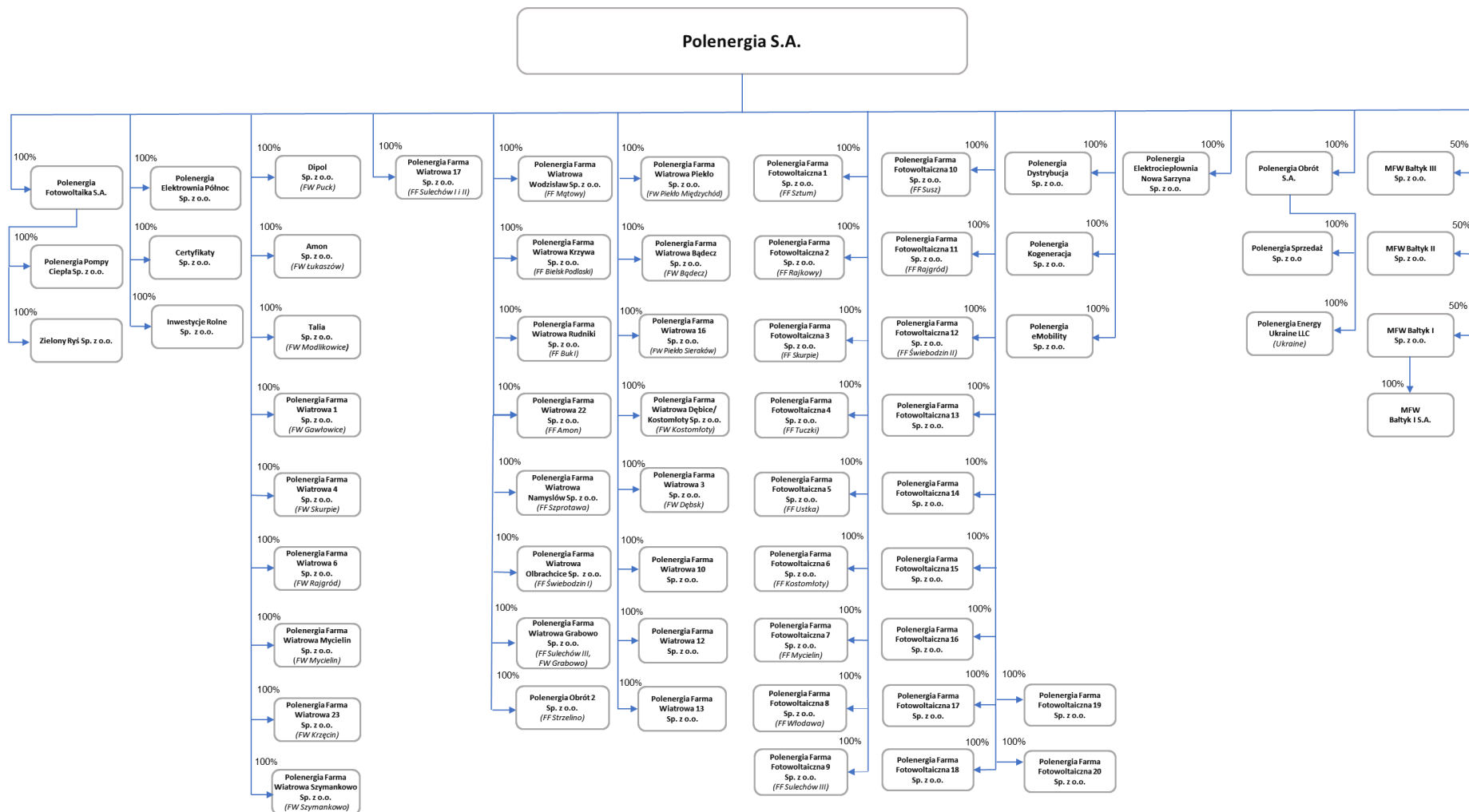
\*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży

3Q 2021 (m PLN)	Lądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obróć i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	49,2	1,1	64,4	576,1	27,7	1,7	-	720,3
<b>Koszty operacyjne, w tym</b>	(31,3)	(0,5)	(7,0)	(557,2)	(22,8)	(2,2)	(0,2)	(621,3)
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(8,1)	-	-	-	-	-	-	(8,1)
amortyzacja	(16,6)	(0,2)	(3,3)	(0,1)	(1,6)	(0,6)	(0,2)	(22,6)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(6,6)	-	-	-	-	-	-	(6,6)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	17,9	0,6	57,4	18,9	4,9	(0,5)	(0,2)	99,0
Marża zysku brutto ze sprzedaży	36,4%	53,1%	89,1%	3,3%	17,6%	"n/a"	"n/a"	13,7%
Koszty ogólnego zarządu	(1,0)	(0,1)	(2,1)	(5,1)	(1,6)	(18,0)	-	(27,7)
Pozostała działalność operacyjna	0,8	0,0	(13,6)	0,4	(0,1)	(0,0)	-	(12,6)
w tym odpisy aktualizujące	(0,0)	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,0)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	17,7	0,5	41,7	14,2	3,2	(18,5)	(0,2)	58,7
<b>EBITDA</b>	34,4	0,7	45,0	14,3	4,8	(4,0)	-	95,1
Marża EBITDA	69,9%	65,7%	69,8%	2,5%	17,3%	"n/a"	"n/a"	13,2%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowana EBITDA</b>	34,4	0,7	45,0	14,3	4,8	(4,0)	-	95,1
Marża skorygowana EBITDA	69,9%	65,7%	69,8%	2,5%	17,3%	"n/a"	"n/a"	13,2%
Wynik na działalności finansowej	(8,0)	(0,1)	0,2	(0,8)	(0,8)	(0,1)	-	(9,7)
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	9,7	0,4	41,9	13,4	2,4	(18,6)	(0,2)	48,9
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(9,9)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	-	-	-	-	-	-	-	39,0
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	(1,6)
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	4,4
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	-	-	-	-	-	-	-	41,8
Korekty normalizujące:	-	-	-	-	-	-	-	-
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	0,2
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	0,4
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Eliminacja odpisu aktualizującego związanego z działalnością biomasową	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja odpisu związanego z developmemetem	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Wynik netto na sprzedaży aktywów	-	-	-	-	-	-	-	11,2
<b>Skorygowany Zysk Netto</b>	-	-	-	-	-	-	-	53,7
<b>Zmiana skorygowanej EBITDA rdr</b>	29,5	4,4	(42,9)	(55,6)	5,5	(3,1)	-	(62,1)

\*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży

9M 2022 (m PLN)	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	300,4	13,8	106,5	4 604,1	112,0	6,4	-	5 143,1
<b>Koszty operacyjne, w tym</b>	<b>(109,0)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(106,2)</b>	<b>(4 493,1)</b>	<b>(91,0)</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(4 809,5)</b>
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(39,9)	-	-	-	-	-	-	(39,9)
amortyzacja	(55,4)	(1,5)	(10,0)	(3,3)	(5,6)	(2,8)	(2,1)	(80,8)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(13,6)	-	-	-	-	-	-	(13,6)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>191,4</b>	<b>11,0</b>	<b>0,2</b>	<b>111,0</b>	<b>20,9</b>	<b>1,1</b>	<b>(2,1)</b>	<b>333,6</b>
<i>Marża zysku brutto ze sprzedaży</i>	63,7%	79,6%	0,2%	2,4%	18,7%	*n/a*	*n/a*	6,5%
Koszty sprzedaży	-	-	-	(85,3)	-	-	-	(85,3)
Koszty ogólnego zarządu	(3,4)	(0,5)	(5,1)	(42,8)	(5,7)	(27,6)	-	(85,1)
Pozostała działalność operacyjna	2,8	(0,3)	(1,2)	(0,0)	0,2	(1,4)	-	0,1
w tym odpisy aktualizujące	(0,3)	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,3)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>190,9</b>	<b>10,1</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(17,0)</b>	<b>15,4</b>	<b>(27,9)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>163,3</b>
<b>EBITDA</b>	<b>246,6</b>	<b>11,6</b>	<b>3,9</b>	<b>(13,7)</b>	<b>21,0</b>	<b>(25,1)</b>	-	<b>244,3</b>
<i>Marża EBITDA</i>	82,1%	84,3%	3,7%	-0,3%	18,8%	*n/a*	*n/a*	4,8%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>246,6</b>	<b>11,6</b>	<b>3,9</b>	<b>(13,7)</b>	<b>21,0</b>	<b>(25,1)</b>	-	<b>244,3</b>
<i>Marża skorygowana EBITDA</i>	82,1%	84,3%	3,7%	-0,3%	18,8%	*n/a*	*n/a*	4,8%
Wynik na działalności finansowej	(28,9)	(0,9)	(1,1)	(13,8)	(4,0)	21,1	-	(27,6)
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>162,0</b>	<b>9,2</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(30,9)</b>	<b>11,4</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>135,7</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(27,7)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>								<b>108,0</b>
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>								<b>108,0</b>
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	2,1
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	(3,3)
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	0,7
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Eliminacja odpisu aktualizującego związanego z działalnością biomasową	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja odpisu związanego z developmemtem	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Eliminacja odpisu związanego z wartością firmy	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja odroczenia odpisu związanego z farmami wiatrowymi w operacji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wynik netto na sprzedaży aktywów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowany Zysk Netto</b>								<b>107,7</b>
*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży								
9M 2021 (m PLN)	Łądowe Farmy Wiatrowe	Fotowoltaika	Gaz i Czyste Paliwa	Obrót i Sprzedaż	Dystrybucja	Niealokowane	Rozliczenie Ceny Nabycia	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży*</b>	172,8	2,8	173,9	1 499,4	78,9	4,8	-	1 932,5
<b>Koszty operacyjne, w tym</b>	<b>(91,9)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(58,5)</b>	<b>(1 443,6)</b>	<b>(66,2)</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(1 669,0)</b>
koszty operacyjne (bez korekty z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia)	(33,2)	-	-	-	-	-	-	(33,2)
amortyzacja	(48,4)	(0,6)	(12,1)	(0,1)	(4,6)	(1,8)	(0,7)	(68,3)
korekta z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(10,3)	-	-	-	-	-	-	(10,3)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>80,9</b>	<b>1,2</b>	<b>115,4</b>	<b>55,8</b>	<b>12,7</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>263,5</b>
<i>Marża zysku brutto ze sprzedaży</i>	46,8%	43,9%	66,3%	3,7%	16,1%	*n/a*	*n/a*	13,6%
Koszty ogólnego zarządu	(2,7)	(0,2)	(5,5)	(13,7)	(4,6)	(25,7)	-	(52,4)
Pozostała działalność operacyjna	2,3	0,0	(14,7)	1,0	0,1	0,1	-	(11,2)
w tym odpisy aktualizujące	(0,1)	-	-	-	-	(0,0)	-	(0,2)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>80,5</b>	<b>1,0</b>	<b>95,2</b>	<b>43,1</b>	<b>8,2</b>	<b>(27,5)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>199,9</b>
<b>EBITDA</b>	<b>129,0</b>	<b>1,6</b>	<b>107,3</b>	<b>43,3</b>	<b>12,8</b>	<b>(11,8)</b>	-	<b>282,3</b>
<i>Marża EBITDA</i>	74,7%	58,8%	61,7%	2,9%	16,2%	*n/a*	*n/a*	14,6%
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>129,0</b>	<b>1,6</b>	<b>107,3</b>	<b>43,3</b>	<b>12,8</b>	<b>(11,8)</b>	-	<b>282,3</b>
<i>Marża skorygowana EBITDA</i>	74,7%	58,8%	61,7%	2,9%	16,2%	*n/a*	*n/a*	14,6%
Wynik na działalności finansowej	(23,5)	(0,4)	(0,9)	(2,6)	(2,3)	226,7	-	196,9
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>57,0</b>	<b>0,6</b>	<b>94,3</b>	<b>40,6</b>	<b>5,9</b>	<b>199,2</b>	<b>(0,7)</b>	<b>396,9</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(77,9)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>								<b>319,0</b>
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	(1,6)
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	4,4
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>								<b>321,7</b>
Korekty normalizujące:								
Alokacja Ceny Nabycia (PPA)	-	-	-	-	-	-	-	0,5
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	0,2
Wycena kredytów metodą zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	1,0
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	0,2
Eliminacja odpisu aktualizującego związanego z działalnością biomasową	-	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja odpisu związanego z developmemtem	-	-	-	-	-	-	-	0,2
Wynik netto na sprzedaży aktywów	-	-	-	-	-	-	-	(174,9)
<b>Skorygowany Zysk Netto</b>								<b>148,8</b>
<b>Zmiana skorygowanej EBITDA rdr</b>	<b>117,5</b>	<b>10,0</b>	<b>(103,4)</b>	<b>(57,0)</b>	<b>8,2</b>	<b>(13,2)</b>	-	<b>(38,0)</b>
*Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze nie sprzedanych świadectw pochodzenia ujmowane są zgodnie z MSSF15 poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży								

**3. Struktura organizacyjna Grupy**



**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA  
OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU**

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS**  
**Na dzień 30 września 2022 roku**
**AKTYWA**

	30.09.2022	31.12.2021
<b>I. Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>4 455 935</b>	<b>3 333 889</b>
1.Rzeczowe aktywa trwale	2 985 873	2 514 987
2.Wartości niematerialne	9 498	6 392
3.Wartość firmy jednostek podporządkowanych	150 960	69 129
4.Aktywa finansowe	898 834	453 753
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	394 093	283 593
6.Należności długoterminowe	1 987	2 554
7.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 341	3 438
8.Rozliczenia międzyokresowe	349	43
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>3 702 898</b>	<b>2 273 292</b>
1.Zapasy	104 891	45 078
2.Należności z tytułu dostaw i usług	274 047	219 909
3.Należności z tytułu podatku dochodowego	24 992	10 061
4.Pozostałe należności krótkoterminowe	154 330	353 753
5.Rozliczenia międzyokresowe	8 173	8 261
6.Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 350 481	1 248 864
7.Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	785 984	387 366
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>8 158 833</b>	<b>5 607 181</b>

**PASYWA**

	30.09.2022	31.12.2021
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>3 069 609</b>	<b>1 857 092</b>
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>3 069 609</b>	<b>1 857 092</b>
1.Kapitał zakładowy	133 604	90 887
2.Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 515 942	557 983
3.Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13 207	13 207
4.Pozostałe kapitały rezerwowe	963 116	618 105
5.Zysk z lat ubiegłych	335 778	239 486
6.Zysk netto	108 003	337 376
7.Różnice kursowe z przeliczenia	(41)	48
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 235 755</b>	<b>1 609 033</b>
1.Kredyty bankowe i pożyczki	1 145 527	1 020 429
2.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	126 788	105 420
3.Rezerwy	23 283	23 380
4.Rozliczenia międzyokresowe	41 309	43 704
5.Zobowiązania z tytułu leasingu	233 185	207 556
6.Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	663 979	207 044
7.Pozostałe zobowiązania	1 684	1 500
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 853 469</b>	<b>2 141 056</b>
1.Kredyty bankowe i pożyczki	219 468	413 922
2.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	186 368	230 946
3.Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	3 069	14 475
4.Zobowiązania z tytułu leasingu	20 265	11 734
5.Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów terminowych	2 226 519	1 216 122
6.Pozostałe zobowiązania	109 292	211 512
7.Rezerwy	5 961	3 647
8.Rozliczenia międzyokresowe	82 527	38 698
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>8 158 833</b>	<b>5 607 181</b>

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku

	Noty	Za okres 9 miesięcy zakończony		Niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
		30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Przychody z umów z klientami	4.1	5 124 546	1 810 965	1 325 599	661 709
Inne przychody	4.1	18 584	121 555	4 621	58 547
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	4.1	<b>5 143 130</b>	<b>1 932 520</b>	<b>1 330 220</b>	<b>720 256</b>
Koszt własny sprzedaży	4.2	(4 809 502)	(1 669 007)	(1 265 093)	(621 264)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>333 628</b>	<b>263 513</b>	<b>65 127</b>	<b>98 992</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	4 364	3 407	1 461	1 109
Koszty sprzedaży	4.2	(85 268)	(344)	(30 645)	(74)
Koszty ogólnego zarządu	4.2	(85 146)	(52 404)	(31 597)	(27 730)
Pozostałe koszty operacyjne	4.4	(4 304)	(14 253)	(990)	(13 639)
Przychody finansowe	4.5	30 197	227 531	13 549	373
Koszty finansowe	4.6	(57 793)	(30 590)	(20 064)	(10 092)
<b>Zysk brutto</b>		<b>135 678</b>	<b>396 860</b>	<b>(3 159)</b>	<b>48 939</b>
Podatek dochodowy	4.11	(27 675)	(77 895)	377	(9 897)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>108 003</b>	<b>318 965</b>	<b>(2 782)</b>	<b>39 042</b>
Działalność zaniechana					
Zysk/Strata z działalności operacyjnej zaniechanej		-	(1 626)	-	(1 626)
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej		-	4 366	-	4 366
<b>Zysk netto</b>		<b>108 003</b>	<b>321 705</b>	<b>(2 782)</b>	<b>41 782</b>
<b>Zysk netto przypisany:</b>		<b>108 003</b>	<b>321 705</b>	<b>(2 782)</b>	<b>41 782</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		108 003	321 801	(2 782)	41 803
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	(96)	-	(21)
<b>Zysk na jedną akcję:</b>					
- podstawowy zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1,88	7,08	-0,05	0,92
- rozwodniony zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1,88	7,08	-0,05	0,92

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>108 003</b>	<b>321 705</b>	<b>(2 782)</b>	<b>41 782</b>
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków				
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	103 927	52 247	(4 203)	29 613
- Różnice kursowe z przeliczenia	(89)	11	(20)	8
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>103 838</b>	<b>52 258</b>	<b>(4 223)</b>	<b>29 621</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>211 841</b>	<b>373 963</b>	<b>(7 005)</b>	<b>71 403</b>
Całkowity dochód za okres:	211 841	373 963	(7 005)	71 403
Akcjonariuszom jednostki dominującej	211 841	374 059	(7 005)	71 424
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	(96)	-	(21)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku**

	Noty	Za okres 9 miesięcy zakończony	
		30.09.2022	30.09.2021
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I.Zysk (Strata) brutto</b>		<b>135 678</b>	<b>399 600</b>
<b>II.Korekty razem</b>		<b>(5 517)</b>	<b>(245 597)</b>
1.Amortyzacja		80 786	68 334
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych		201	(6)
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		38 694	24 012
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		7 909	(225 190)
5. Podatek dochodowy		(65 818)	(59 368)
6.Zmiana stanu rezerw		1 261	959
7.Zmiana stanu zapasów		(21 283)	8 350
8.Zmiana stanu należności		(1 305 044)	(1 594 988)
9.Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 232 584	1 524 653
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		27 646	4 849
11. Inne korekty		(2 453)	2 798
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>130 161</b>	<b>154 003</b>
<b>B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>2 514</b>	<b>229 861</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		48	57
2. Z aktywów finansowych, w tym:		-	231 695
a) zbycie aktywów finansowych		-	227 375
b) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	4 000
c) odsetki		-	64
b) inne wpływy z aktywów finansowych		-	256
3. Środki pieniężne w wyniku zbycia/likwidacji/nabycia jednostki zależnej		2 466	(1 891)
<b>II.Wydatki</b>		<b>601 686</b>	<b>348 585</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		480 290	286 306
2. Na aktywa finansowe, w tym:		121 396	62 279
a) nabycie aktywów finansowych		121 201	62 279
b) udzielone pożyczki długoterminowe		195	-
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>(599 172)</b>	<b>(118 724)</b>
<b>C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I.Wpływy</b>		<b>1 307 128</b>	<b>362 491</b>
1. Wpływy z emisji akcji		1 003 859	-
2.Kredyty i pożyczki		303 269	362 491
<b>II.Wydatki</b>		<b>439 500</b>	<b>104 267</b>
1.Spłaty kredytów i pożyczek		388 090	74 548
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		8 451	4 629
3.Odsetki		42 705	24 897
4.Inne wydatki finansowe		254	193
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)</b>		<b>867 628</b>	<b>258 224</b>
<b>D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		<b>398 617</b>	<b>293 503</b>
<b>E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>398 618</b>	<b>293 586</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		1	83
<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>785 984</b>	<b>667 933</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4.7	33 956	37 387



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>90 887</b>	<b>557 983</b>	<b>13 207</b>	<b>618 105</b>	<b>576 862</b>	<b>-</b>	<b>48</b>	<b>1 857 092</b>	<b>1 857 092</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
- Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	108 003	-	108 003	108 003
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	103 927	-	-	(89)	103 838	103 838
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>									
- Emisja akcji	42 717	957 959	-	-	-	-	-	1 000 676	1 000 676
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	241 084	(241 084)	-	-	-	-
<b>Na dzień 30 września 2022 roku</b>	<b>133 604</b>	<b>1 515 942</b>	<b>13 207</b>	<b>963 116</b>	<b>335 778</b>	<b>108 003</b>	<b>(41)</b>	<b>3 069 609</b>	<b>3 069 609</b>

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

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

### 1.1 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 i obejmuje okres 9 miesięcy od 1 stycznia do 30 września 2022 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 września 2021 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2021 roku. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2022 roku oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 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 30 września 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.

Ponadto, w związku z nabyciem Spółki Polenergia Fotowoltaika S.A. (dawniej: Edison Energia S.A) o którym mowa w notcie 4.8 przy rozpoznaniu przychodów z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła Grupa zastosowała zasady zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami i ujmuje przychody w trakcie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, zgodnie z punktem 39 MSSF 15, który mówi że dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu jednostka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, mierząc stopień całkowitego spełnienia tego zobowiązania do wykonania świadczenia. Do pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania stosuje się metody pomiaru oparte na nakładach.

### 1.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek (za wyjątkiem spółki Polenergia Energy Ukraine LLC, która nie stanowi istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe)

uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
USD	4,9533	4,0600	3,9925
EUR	4,8698	4,5994	4,6329
GBP	5,5560	5,4846	5,3653

#### 1.4 Sezonowość i cykliczność działalności

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

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

## 2. Skorygowany wynik EBITDA i Skorygowany zysk netto

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

### Wynik EBITDA i Skorygowany wynik EBITDA

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Zysk brutto	135 678	396 860	(3 159)	48 939
Przychody finansowe	(30 197)	(227 531)	(13 549)	(373)
Koszty finansowe	57 793	30 590	20 064	10 092
Amortyzacja	80 786	68 334	29 612	22 575
Koszty związane z wynikiem na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	13 863	-	13 863
Odpis aktualizujący związany z dewelopmentem	280	177	64	37
<b>EBITDA</b>	<b>244 340</b>	<b>282 293</b>	<b>33 032</b>	<b>95 133</b>
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>244 340</b>	<b>282 293</b>	<b>33 032</b>	<b>95 133</b>

**Skorygowany zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej**

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Niebadany Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
<b>ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>108 003</b>	<b>321 801</b>	<b>(2 782)</b>	<b>41 803</b>
(Zysk netto) Strata netto z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	(3 328)	242	(10 698)	119
(Przychody) koszty z tytułu wyceny kredytów długoterminowych	699	1 041	113	351
(Zysk netto) na utracie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	(174 908)	-	11 229
Odpis aktualizujący związany z deweloperem	280	177	64	37
Rozliczenie ceny nabycia:				
Amortyzacja	2 127	657	1 995	219
Podatek	(38)	(126)	(14)	(42)
<b>Skorygowany ZYSK NETTO przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>107 743</b>	<b>148 884</b>	<b>(11 322)</b>	<b>53 716</b>

Poziom wyniku EBITDA, skorygowanego wyniku EBITDA oraz skorygowanego zysk 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:

- Łądowe farmy wiatrowe – rozwój, budowa i eksploatacja obiektów produkujących energię elektryczną z wiatru na lądzie,
- Fotowoltaika – rozwój, budowa i eksploatacja obiektów produkujących energię elektryczną przy wykorzystaniu promieniowania słonecznego,
- Morskie farmy wiatrowe – rozwój, budowa i eksploatacja obiektów produkujących energię elektryczną z wiatru na morzu,
- Gaz i czyste paliwa – rozwój, budowa i utrzymanie obiektów produkujących energię elektryczną i ciepło z paliwa gazowego oraz prowadzenie prac rozwojowych w zakresie produkcji wodoru i jego pochodnych w oparciu o energię z odnawialnych źródeł w celu wykorzystania wodoru w przemyśle, transporcie i energetyce
- Obrót i sprzedaż – działalność handlowa w zakresie obrotu energią elektryczną i świadectwami pochodzenia oraz innymi instrumentami rynku energii, a także sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców przemysłowych i indywidualnych oraz świadczenie usług dostępu do rynku dla wytwórców energii ze źródeł odnawialnych. W okresie 9 miesięcy 2022 roku uwzględniono również wyniki Grupy Polenergia Fotowoltaika, której działalność polega na sprzedaży i montażu paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła na rzecz odbiorców końcowych.
- Dystrybucja i eMobility – świadczenie usług dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej i gazu klientom komercyjnym, przemysłowym oraz indywidualnym oraz rozwój, budowa i eksploatacja sieci publicznych i prywatnych stacji ładowania pojazdów hybrydowych i elektrycznych, a także inne usługi w obszarze 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 w relacji do wielkości zaangażowanych aktywów i zaciągniętych zobowiązań. Podatek dochodowy jest monitorowany na poziomie Grupy i nie jest alokowany do segmentów operacyjnych. Środki pieniężne Spółki prezentowane są w pozycji Aktywa niealokowane.

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

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2022	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	300 408	13 768	-	114 638	4 577 387	111 990	6 355	-	5 124 546
Inne przychody	-	-	-	(8 160)	26 744	-	-	-	18 584
Razem przychody	300 408	13 768	-	106 478	4 604 130	111 990	6 356	-	5 143 130
<b>Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>191 445</b>	<b>10 966</b>	<b>-</b>	<b>242</b>	<b>111 037</b>	<b>20 946</b>	<b>1 119</b>	<b>(2 127)</b>	<b>333 628</b>
(Koszty) sprzedaży	-	-	-	-	(85 268)	-	-	-	(85 268)
(Koszty) ogólnego zarządu	(3 364)	(539)	-	(5 104)	(42 808)	(5 698)	(27 633)	-	(85 146)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	(26 349)	(766)	-	597	(9 605)	(3 642)	20 848	-	(18 917)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	(2 559)	(150)	-	(1 665)	(4 199)	(311)	205	-	(8 679)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	2 822	(278)	-	(1 247)	(10)	153	(1 380)	-	60
<b>Wynik brutto</b>	<b>161 995</b>	<b>9 233</b>	<b>-</b>	<b>(7 177)</b>	<b>(30 853)</b>	<b>11 448</b>	<b>(6 841)</b>	<b>(2 127)</b>	<b>135 678</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(27 713)	38	(27 675)
<b>Wynik netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>108 003</b>
<b>EBITDA *)</b>	<b>246 575</b>	<b>11 601</b>	<b>-</b>	<b>3 938</b>	<b>(13 734)</b>	<b>21 023</b>	<b>(25 063)</b>	<b>-</b>	<b>244 340</b>
Aktywa segmentu	2 788 229	404 419	394 093	200 906	3 710 923	201 931	458 332	-	8 158 833
Zobowiązania segmentu	1 398 879	121 159	-	32 984	3 335 484	119 484	81 234	-	5 089 224
Amortyzacja	55 419	1 452	-	10 046	3 315	5 619	2 808	2 127	80 786

\*) EBITDA - definicja została opisana w notcie 2

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

Za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2022	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	222 093	13 759	73 176	3 048 251	108 201	-	3 465 480
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	przychody spełniane w czasie	78 304	-	155	761 382	-	-	839 841
- przychody ze sprzedaży ciepła	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	23 499	-	-	-	23 499
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	-	6 082	6 082
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	(476)	-	(476)
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	przychody spełniane w czasie	-	-	-	465 656	3 709	-	469 365
- przychody ze sprzedaży towarów	przychody spełniane w czasie	-	-	-	-	109	-	109
- przychody z najmu	przychody spełniane w czasie	11	-	-	-	8	235	254
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	przychody spełniane w określonym momencie	-	-	17 807	-	-	-	17 807
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	przychody spełniane w czasie	-	-	-	300 121	-	-	300 121
- pozostałe	przychody spełniane w czasie	-	9	1	1 976	439	39	2 464
<b>Razem przychody z umów z klientami</b>		<b>300 408</b>	<b>13 768</b>	<b>114 638</b>	<b>4 577 386</b>	<b>111 990</b>	<b>6 356</b>	<b>5 124 546</b>
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	przychody spełniane w czasie	-	-	(8 160)	19 544	-	-	11 384
- 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>(8 160)</b>	<b>26 744</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 584</b>
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>		<b>300 408</b>	<b>13 768</b>	<b>106 478</b>	<b>4 604 130</b>	<b>111 990</b>	<b>6 356</b>	<b>5 143 130</b>

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

## 4. Pozostałe noty

### 4.1 Przychody ze sprzedaży

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
- przychody ze sprzedaży i dystrybucji energii	3 465 480	1 451 209	1 094 747	512 197
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	839 841	95 562	24 204	35 984
- przychody ze sprzedaży ciepła	23 499	13 286	7 659	3 663
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	6 082	4 485	2 052	1 640
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	(476)	2 981	464	1 203
- przychody netto z tytułu sprzedaży i dystrybucji gazu	469 365	218 946	92 821	99 322
- przychody ze sprzedaży towarów	109	-	57	-
- przychody z najmu	254	285	77	103
- przychody z rynku mocy i usługi odbudowy systemu	17 807	20 799	6 034	7 176
- przychody z tytułu instalacji paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła	300 121	-	98 777	-
- pozostałe	2 464	3 412	(1 293)	421
<b>Razem przychody z umów z klientami</b>	<b>5 124 546</b>	<b>1 810 965</b>	<b>1 325 599</b>	<b>661 709</b>
- przychody z tytułu wyceny kontraktów terminowych	11 384	83 970	4 621	22 542
- przychody z tytułu kosztów osieroconych i kosztów gazu	-	34 625	-	34 625
- przychody z tytułu uprawnień do emisji dwutlenku węgla	7 200	2 960	-	1 380
<b>Razem inne przychody</b>	<b>18 584</b>	<b>121 555</b>	<b>4 621</b>	<b>58 547</b>
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>5 143 130</b>	<b>1 932 520</b>	<b>1 330 220</b>	<b>720 256</b>

### 4.2 Koszty wg rodzaju

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
- amortyzacja	80 786	68 334	29 612	22 575
- zużycie materiałów i energii	198 836	38 665	73 422	33 058
- usługi obce	178 775	58 742	58 270	30 193
- podatki i opłaty	16 673	12 834	5 155	1 338
- wynagrodzenia	61 683	31 832	21 367	10 157
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 838	4 808	3 055	1 259
- pozostałe koszty rodzajowe	3 240	1 359	1 150	499
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>549 831</b>	<b>216 574</b>	<b>192 031</b>	<b>99 079</b>
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	4 416 464	1 494 869	1 131 960	547 063
- koszt sprzedanych świadectw pochodzenia	78 324	71 405	18 292	19 311
- dochód z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia	(64 703)	(61 093)	(14 948)	(16 385)
- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(85 268)	(344)	(30 645)	(74)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(85 146)	(52 404)	(31 597)	(27 730)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>4 809 502</b>	<b>1 669 007</b>	<b>1 265 093</b>	<b>621 264</b>



### 4.3 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	-	320	-	-
- oczekiwane straty kredytowe należności	-	320	-	-
- rozwiązanie rezerw, w tym:	90	-	90	-
- pozostałych	90	-	90	-
- pozostałe, w tym:	4 274	3 087	1 371	1 109
- odszkodowania i dopłaty	228	22	160	14
- rozliczenie dotacji	2 422	2 411	827	800
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	192	52	158	-
- refaktury	70	-	34	-
- pozostałe	1 362	602	192	295
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>4 364</b>	<b>3 407</b>	<b>1 461</b>	<b>1 109</b>

### 4.4 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	924	13 542	(59)	13 282
- oczekiwane straty kredytowe należności	644	13 365	(123)	13 245
- rzeczowe aktywa trwałe	280	177	64	37
- pozostałe, w tym:	3 380	711	1 049	357
- kary, grzywny, odszkodowania	108	57	10	-
- darowizny	2 067	401	513	203
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	81	-	81	-
- reklamacje, rekompensaty	585	-	300	-
- koszty naprawy objętej odszkodowaniem	131	-	-	-
- pozostałe	408	253	145	154
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>4 304</b>	<b>14 253</b>	<b>990</b>	<b>13 639</b>

### 4.5 Przychody finansowe

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	28 258	164	12 511	57
- odsetki - leasing	-	99	-	-
- różnice kursowe, w tym:	624	427	502	19
- niezrealizowane	5 221	334	5 111	119
- zrealizowane	(4 597)	93	(4 609)	(100)
- wycena zobowiązań finansowych	216	-	162	-
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	593	423	317	205
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	-	225 531	-	(244)
- pozostałe	506	887	57	336
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>30 197</b>	<b>227 531</b>	<b>13 549</b>	<b>373</b>

### 4.6 Koszty finansowe

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
- koszty finansowe z tytułu odsetek	47 175	24 036	17 205	8 387
- różnice kursowe, w tym:	1 803	1 191	(183)	244
- niezrealizowane	1 112	633	(8 097)	266
- zrealizowane	691	558	7 914	(22)
- prowizje i inne opłaty	5 628	2 827	1 981	1 198
- wycena zobowiązań finansowych *)	1 079	1 285	302	433
- pozostałe	2 108	1 251	759	(170)
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>57 793</b>	<b>30 590</b>	<b>20 064</b>	<b>10 092</b>

\*) dotyczy kredytów bankowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu

#### 4.7 Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2022	30.09.2021
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	29 498	24 928
- środki pieniężne na rachunkach VAT - split-payment	4 219	12 279
- środki pieniężne na rachunkach ZFŚS	239	180
<b>Razem</b>	<b>33 956</b>	<b>37 387</b>

#### 4.8 Wartość firmy

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość firmy wynosi 151 mln PLN i dotyczy następujących segmentów i ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

- 25 mln PLN – dystrybucja – obejmująca spółki Polenergia Dystrybucja i Polenergia Kogeneracja;
- 44 mln PLN – obrót i sprzedaż – obejmująca spółkę Polenergia Obrót;
- 82 mln PLN – obrót i sprzedaż – obejmująca spółki Polenergia Fotowoltaika, Polenergia Pompy Ciepła i Zielony Ryś (“Grupa Fotowoltaika”). Wartość firmy związanej z nabyciem Grupy Fotowoltaika wynika z różnicy między ceną nabycia, a wartością aktywów netto. 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 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2022	30.09.2021
Wynik w wycenie instrumentów pochodnych	11 384	83 970
<b>Klasa instrumentu finansowego</b>		
	<b>30.09.2022</b>	<b>Razem</b>
	<b>Poziom 2</b>	<b>Razem</b>
Aktywa krótkoterminowe	2 293 390	2 293 390
Aktywa długoterminowe	679 082	679 082
<b>Razem</b>	<b>2 972 472</b>	<b>2 972 472</b>
	<b>Poziom 2</b>	<b>Razem</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	2 226 519	2 226 519
Zobowiązania długoterminowe	663 979	663 979
<b>Razem</b>	<b>2 890 498</b>	<b>2 890 498</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>81 974</b>	<b>81 974</b>
	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
Wpływ na wynik finansowy		
Wzrost cen rynkowych o 1%	59	(176)
Spadek cen rynkowych o 1%	(59)	176

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	
		30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021
<b>Aktywa finansowe</b>					
Kontrakty terminowe	Poziom 2	2 972 472	1 494 612	2 972 472	1 494 612
Instrumenty pochodne	Poziom 2	271 199	134 684	271 199	134 684
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Kredyty	n/d	1 364 995	1 434 351	1 364 995	1 434 351
Instrumenty pochodne	Poziom 2	456	35	456	35
Kontrakty terminowe	Poziom 2	2 890 498	1 423 166	2 890 498	1 423 166

### Zabezpieczenia

Na dzień 30 września 2022 roku, Grupa rozpoznała w innych całkowitych dochodach stanowiących część kapitałów własnych 103 927 tys. zł (30 września 2021 roku: 52 247 tys. zł) z tytułu efektywnej części wyceny instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej.

Celem zawarcia transakcji zabezpieczających jest ograniczenie wpływu:

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

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

Na dzień 30 września 2022 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń.

## Zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	Wysokość zabezpieczonej stopy procentowej	Instrument
29.09.2025	40 302	0,52%	IRS
29.06.2026	23 322	0,56%	IRS
26.02.2027	8 923	1,25%	IRS
26.02.2027	1 884	1,25%	IRS
29.03.2028	127 283	0,79%	IRS
15.12.2028	108 219	0,75%	IRS
22.12.2031	9 040	2,60%	IRS
12.12.2033	6 380	6,71%	IRS
12.12.2033	6 380	6,71%	IRS
13.03.2034	6 285	6,65%	IRS
30.06.2034	12 637	0,89%	IRS
11.06.2035	146 086	1,10%	IRS
10.09.2035	432 000	1,20%	IRS
31.12.2035	18 203	2,39%	IRS
11.03.2036	105 300	2,22%	IRS
<b>Razem</b>	<b>1 052 244</b>		

## Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego	Wartość zabezpieczenia	Kurs zabezpieczenia	Instrument
2022.Q4	19 731 EUR	4,8014	Forward
2023.Q1	9 473 EUR	4,8254	Forward
2023.Q2	977 EUR	4,8206	Forward
<b>Razem</b>	<b>30 181 EUR</b>		

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

Na dzień 30 września 2022 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne zwiększył się do kwoty 17 804 tys. zł w porównaniu do 16 155 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 roku i dotyczą głównie spółki Polenergia Fotowoltaika S.A.

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	272 372	272 372	-
Splacone	(216 585)	(220 061)	3 475
<b>Wartość brutto 30.09.2022</b>	<b>291 851</b>	<b>271 399</b>	<b>20 451</b>

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania i kalkulację odpisów aktualizujących na dzień 30 września 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
30.09.2022	42 321	38 256	572	855	2 638
Oczekiwane straty kredytowe	3 178	-	-	-	3 178
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
30.09.2022	231 726	231 297	72	347	10
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 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2022	30.09.2021
<b>Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym</b>	<b>27 675</b>	<b>77 895</b>
Podatek bieżący	40 160	62 962
Podatek odroczony	(12 485)	14 933
<b>Zysk (Strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>135 678</b>	<b>396 860</b>
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto wg efektywnej stawki pod. 19%	25 779	75 403
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	68	(235)
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	164
Podatek bieżący spółek komandytowych	-	304
Podatek odroczony (zmiana) spółek komandytowych	-	381
<b>Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów:</b>	<b>1 347</b>	<b>1 924</b>
- różnice trwałe	581	555
- różnica przejściowa, od której nie tworzone jest aktywo/rezerwa pod.	766	1 369
<b>Przychody niebędące podstawą do opodatkowania:</b>	<b>481</b>	<b>(46)</b>
- inne	481	(46)
<b>Podatek w rachunku zysków i strat</b>	<b>27 675</b>	<b>77 895</b>

#### 4.12 Zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw krótko i długoterminowych

	30.09.2022	31.12.2021
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>27 027</b>	<b>26 484</b>
- utworzenie rezerw	3 557	837
- rozwiązanie rezerw	(1 340)	(294)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>29 244</b>	<b>27 027</b>

## 5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 24 stycznia 2022 roku spółka Polenergia Obrót S.A. podpisała z Bankiem Pekao S.A. Aneks nr 10 do umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 18 sierpnia 2018 roku. W wyniku podpisania aneksu, maksymalna kwota zadłużenia pozostała na poziomie 300.000 tys. zł, natomiast podwyższony został limit kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 150.000 tys. zł, jaki może zostać przez spółkę zaciągnięty w ramach możliwego zadłużenia. Kwota limitu dla gwarancji bankowych pozostała na poziomie 260.000 tys. zł. Zmianie uległ również sposób naliczania prowizji od zaangażowania od ww. limitów.

W dniu 21 marca 2022 roku spółka Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna Sp. z o.o. podpisała z ING Bankiem Śląskim S.A. Aneks nr 9 do umowy kredytu z dnia 29 lipca 2011 roku w wyniku czego limit kredytu został podwyższony od dnia podpisania aneksu do 30 listopada 2022 roku do kwoty 50.000 tys. zł. Po tej dacie limit będzie dostępny ponownie w kwocie 20.000 tys. zł do dnia 30 czerwca 2023 roku. Ostateczna spłata całości zadłużenia z tytułu limitu przypada na dzień 31 lipca 2023 roku.

W dniu 28 lipca 2022 roku nastąpiło pierwsze uruchomienie kredytu inwestycyjnego dla Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. oraz Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. udzielonego spółkom na budowę Farmy Wiatrowej Piekło na podstawie umowy kredytu podpisanego z mBank S.A. w dniu 22 grudnia 2021 roku, potwierdzające spełnienie warunków udostępniających kredyt do wykorzystania.

W dniu 5 sierpnia 2022 roku nastąpiło pierwsze uruchomienie kredytu inwestycyjnego dla Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o. udzielonego na budowę Farmy Wiatrowej Grabowo przez konsorcjum banków mBank S.A., Bank Pekao S.A. i PKO Bank Polska S.A. na podstawie umowy kredytu z dnia 22 grudnia 2021 roku potwierdzające spełnienie warunków udostępniających kredyt do wykorzystania.

W dniu 26 sierpnia 2022 roku Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy kredytu zawartej 12 maja 2021 roku z mBank S.A. Aneks przedłużył okres dostępności kredytu oraz ostateczną datę zakończenia budowy projektu do dnia 31 grudnia 2022 roku, a także zmienił datę pierwszej spłaty raty kapitałowej kredytu oraz ostateczną datę spłaty całości udzielonego kredytu na 21 marca 2037 roku.

W dniu 27 września 2022 roku Polenergia Obrót S.A. podpisała z Bankiem Pekao S.A. Aneks nr 11 do umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 18 sierpnia 2018 roku. W wyniku podpisania aneksu, przedłużony został okres, na który został udzielony spółce limit do dnia 30 września 2023 roku, a także została przyjęta zmieniona i ujednolicona treść ww. umowy.

W dniu 28 września 2022 roku Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy kredytu zawartej z konsorcjum banków mBank S.A., ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., EBOiR w dniu 10 lipca 2020 roku. W wyniku podpisanego aneksu, przedłużeniu uległa ostateczna data zakończenia budowy projektu do dnia 31 grudnia 2022 roku.

## 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 inwestorom 21.358.699 akcji serii AA. Emisję akcji przeprowadzono w formie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru w całości, w taki sposób, aby umożliwić każdemu akcjonariuszowi Spółki, z 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 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2022 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy.

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

##### **Udzielone gwarancje i poręczenia**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku Grupa nie udzieliła gwarancji zewnętrznych.

##### **Otrzymane gwarancje i poręczenia**

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 KUKA 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 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.

W dniu 3 kwietnia 2022 roku w związku z zakończeniem kontraktu na budowę farmy fotowoltaicznej – projekt Sulechów III, wygasła gwarancja należytego wykonania kontraktu wystawiona przez InterRisk TU S.A. na zlecenie P&Q Sp. z o.o. na rzecz Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o.



W dniu 22 maja 2022 roku w związku z zakończeniem kontraktu na budowę farmy fotowoltaicznej – projekt Buk, wygasła gwarancja należytego wykonania kontraktu wystawiona przez GENERALI TU S.A. na zlecenie ONDE S.A. na rzecz Polenergia Farma Wiatrowa Rudniki Sp. z o.o.

W dniu 30 maja 2022 roku w związku z zakończeniem kontraktu na budowę farmy fotowoltaicznej – projekt Sulechów II, wygasła gwarancja należytego wykonania kontraktu wystawiona przez ING Bank Śląski S.A. na zlecenie P&Q Sp. z o.o. na rzecz spółki Polenergia Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2022 roku wygasła ważność gwarancji wydanej na zlecenie PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz spółki Polenergia Kogeneracja Sp. z o.o. Gwarancja została zastąpiona depozytem zabezpieczającym.

W dniu 30 czerwca 2022 roku wygasło poręczenie spółki ENEA S.A. za zobowiązania ENEA Trading Sp. z o.o. na rzecz Polenergia Obrót S.A. z tytułu zawartego przez spółki kontraktu handlowego.

W dniu 6 lipca 2022 roku na zlecenie WSP Polska Sp. z o.o. HSBC wystawił gwarancję należytego wykonania umowy na rzecz Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo Sp. z o.o. w związku z budową Farmy Wiatrowej Grabowo w kwocie 246 tys. zł z datą ważności upływającą w dniu 30 czerwca 2025 roku.

W dniu 31 lipca 2022 roku wygasła gwarancja wystawiona przez Vitol Holding B.V. w imieniu Vitol Gas and Power B.V. na rzecz Polenergia Obrót S.A. na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu podpisanych kontraktów handlowych.

W dniu 15 września 2022 roku wygasła ważność gwarancji należytego wykonania kontraktu wystawionej przez PKO BP S.A. na zlecenie JAREX Sp. z o.o. na rzecz spółki Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. w związku z budową Farmy Wiatrowej Dębisk. Spółka nie żądała przedłużania gwarancji pomimo trwania budowy, ze względu na zakończenie całości prac wykonanych przez JAREX.

W dniu 28 września 2022 roku Polenergia Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy kredytu zawartej z konsorcjum banków MBANK S.A., ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A., EBOiR w dniu 10 lipca 2020 roku. W wyniku podpisanego aneksu, przedłużeniu uległa ostateczna data zakończenia budowy projektu do dnia 31 grudnia 2022 roku.

W dniu 30 września 2022 roku w związku z zakończeniem kontraktu na budowę farmy wiatrowej wygasła ważność gwarancji należytego wykonania umowy wydanej na zlecenie ONDE S.A. przez TU ERGO HESTIA S.A. na rzecz Polenergia Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 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 wiarygodności Emitenta lub jednostki jego jednostki zależnej od niego**

Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. - każda Spółka z osobna, wytoczyły powództwa o stwierdzenie bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. (spółka działająca w ramach Grupy Tauron) umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii – farmach wiatrowych w miejscowościach Łukaszów (Amon) i Modlikowice (Talia) oraz umów sprzedaży energii elektrycznej wytworzonych w ww. farmach wiatrowych. Obie Spółki uzyskały korzystne wyroki częściowe i wstępne, uwzględniające powództwo w części dotyczącej ustalenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez spółkę Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. umów objętych przedmiotem sporu. Wyroki zostały zaskarżone apelacją. W dniu 20 grudnia 2021 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Talia przeciwko Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o., którym w całości oddalił apelację wniesioną przez tę spółkę. W dniu 16 sierpnia 2022 r. Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną. Amon oczekuje na rozstrzygnięcie Sądu Apelacyjnego.

Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. wytoczyły powództwo o roszczenia odszkodowawcze przeciwko Tauron Polska Energia S.A. Podstawą deliktowej odpowiedzialności odszkodowawczej Tauron jest zaprzestanie wykonywania przez Polską Energię - Pierwszą Kompanię Handlową Sp. z o.o. – spółkę zależną Tauron długoterminowych umów sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej w źródłach odnawialnych oraz

długoterminowych umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych zawartych ze spółkami Amon i Talia. Obecnie przed Sądem Okręgowym w Katowicach trwa przesłuchanie świadków w formie ustnej na rozprawach i pisemnej.

W dniu 4 stycznia 2021 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku doręczył Polenergia Dystrybucja Sp. z o.o. skargę kasacyjną jednego z dostawców energii elektrycznej od wyroku Sądu Apelacyjnego w Gdańsku z dnia 7 listopada 2019 roku oddalającego apelację tego podmiotu w sprawie o zwrot nadpłaty za dostarczoną energię i konieczność zapłaty przez dostawcę energii elektrycznej spółce kwoty 548 tys. zł., z czego część niezaskarżona apelacją została już uiszczona. Strona powodowa wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.

Certyfikaty Sp. z o.o., Polenergia Obrót S.A. i Polenergia Usługi Sp. z o.o. zostały pozwane przez Eolos Polska Sp. z o.o. przed Sąd Okręgowym w Warszawie XX Wydział Gospodarczy o zapłatę kar umownych z tytułu rozwiązania umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonych w odnawialnych źródłach energii oraz o zapłatę należności z tytułu kosztów bilansowania. Ostatnia rozprawa odbyła się w dniu 24 marca 2021 roku – w formie przesłuchania stron on-line. Sąd postanowił o kontynuowaniu postępowania dowodowego, w tym powołania biegłego w sprawie. Termin zostanie wyznaczony z urzędu.

W dniu 13 lipca 2021 roku Polenergia Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. otrzymała pozew o zapłatę odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości. Powodowie domagają się zapłaty, gdyż droga dojazdowa do jednej z turbin wiatrowych znalazła się na nieruchomości należącej do powodów na skutek wyroku sądowego rozgraniczającego nieruchomości. Poprzednim właścicielem był inny wydzierżawiający. Wysłano odpowiedź na pozew. Sąd powołał biegłego w sprawie w celu określenia wartości nieruchomości.

W dniu 4 lipca 2022 roku, a następnie w dniu 7 lipca 2022 roku Polenergia Obrót S.A. otrzymała pozwy byłego pracownika o zapłatę odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji po ustaniu zatrudnienia. Łączna kwota roszczenia to niespełna 90 tys. złotych. Polenergia Obrót wysłała odpowiedzi na pozew, w których dopuszcza możliwość zawarcia ugody. Sprawa została skierowana do mediacji sądowej.

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

Polenergia Obrót S.A. łączyło 59 umów sprzedaży energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii, zawartych z wytwórcami z grupy RES Operations. Umowy te wygasły z dniem 30 września 2022 roku wskutek upływu terminu ich obowiązywania. Polenergia Obrót S.A. podnosi wobec wytwórców roszczenia. Związane są one z sytuacją na rynku energii elektrycznej, która w ocenie Polenergia Obrót S.A. wyczerpuje przesłanki nadzwyczajnej zmiany stosunków, a także doprowadziła do zaburzenia równowagi kontraktowej. Polenergia Obrót S.A. domaga się na drodze sądowej dokonania rozliczeń umów. Wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 20 mln zł. Wyliczona ona została jako wartość zmiany 59 umów sprzedaży energii elektrycznej, której w postępowaniu domaga się Polenergia Obrót S.A.

Analogiczna sytuacja dotyczy 8 umów sprzedaży energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii, zawartych z wytwórcami z grupy R. Power, z zastrzeżeniem, że okres obowiązywania tych umów upływa 31 grudnia 2023 roku. Wartość dochodzonych na drodze sądowej roszczeń, wyliczona analogicznie jak w przypadku spółek z grupy RES Operations, związanych z rozliczeniem i zmianą 8 umów sprzedaży energii elektrycznej wynosi ok. 14 mln zł.

Polenergia Dystrybucja prowadzi sprawy windykacyjne związane z brakiem uregulowania płatności za dostarczoną energię elektryczną. Łączna suma dochodzonych roszczeń, to aktualnie około 500 tys. złotych.

Dnia 6 grudnia 2021 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) wszczął wobec spółki Polenergia Fotowoltaika S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) postępowanie wyjaśniające, mające na celu wstępne ustalenie, czy na skutek działań dotyczących świadczenia usług sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych, podejmowanych przez Spółkę, nastąpiło naruszenie uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone lub

naruszenie chronionych prawem interesów konsumentów uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów.

Spółka przedstawiła UOKiK dokumenty oraz informacje wskazane w wezwaniu. UOKiK w toku postępowania dnia 28 czerwca 2022 roku wezwał Spółkę do przedłożenia dodatkowych informacji oraz dokumentów. Spółka przedstawiła UOKiK dokumenty oraz informacje wskazane w wezwaniu.

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

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

Na dzień 30 września 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, Dębice/Kostomłoty i Dębsk,
- 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 30 września 2022 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku wg terminu zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

30.09.2022	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	59 609	230 576	714 222	735 308	1 739 715
Pozostałe zobowiązania	2 335 805	6	665 663	-	3 001 474
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	186 365	3	-	-	186 368
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 010	16 252	84 246	293 166	398 674

31.12.2021	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	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 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku:

30.09.2022	Przychody	Należności
MFW Bałtyk I S.A.	1 581	1 581
MFW Bałtyk I Sp. z o.o.	14	10
MFW Bałtyk II Sp. z o.o.	2 444	2 358
MFW Bałtyk III Sp. z o.o.	2 462	2 344
<b>Razem</b>	<b>6 487</b>	<b>6 283</b>

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku wystąpiły następujące istotne transakcje z jednostkami powiązanymi, gdzie występują powiązania osobowe:

30.09.2022	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
KI One S.A.	-	105	-	-
Krucza Inwestycje KREH 1 Sp. z o.o. S.K.	165	3 591	15	-
Autostrada Eksploatacja S.A.	4 018	-	719	-
Beyond.pl Sp. z o.o.	2 288	450	544	21
Ciech Sarzyna S.A.	13 547	348	3 738	39
Ciech Pianki Sp. z o.o.	649	-	144	-
Ciech Vitrosilicon S.A.	8 446	-	2 823	-
Ciech Soda Polska S.A.	105 500	-	36 025	-
Ciech Vitro Sp. z o.o.	21	6	3	6
Euro Invest Sp. z o.o.	388	-	39	-
<b>Razem</b>	<b>135 022</b>	<b>4 500</b>	<b>44 050</b>	<b>66</b>

Wszystkie transakcje zawierane są na warunkach rynkowych.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 23 listopada 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]	9M 2022	9M 2021	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	5 143,1	1 932,5	3 210,6
EBITDA	244,3	282,3	(38,0)
Skorygowana EBITDA z eliminacją efektu alokacji ceny nabycia	244,3	282,3	(38,0)
Zysk (strata) netto	108,0	321,7	(213,7)
Skorygowany zysk netto z eliminacją efektu alokacji ceny nabycia, niezrealizowanych różnic kursowych, odpisów aktualizujących, wyceny kredytów oraz wyniku netto na sprzedaży aktywów	107,7	148,8	(41,0)

Na wyniki osiągnięte w pierwszych 3 kwartałach 2022 roku w porównaniu do rezultatów za analogiczny okres roku poprzedniego wpływ miały następujące czynniki:

**a) Na poziomie EBITDA (spadek o 38,0 mln zł):**

- Wyższy wynik segmentu lądowych farm wiatrowych (o 117,5 mln zł), co jest głównie konsekwencją uruchomienia Farmy Wiatrowej Szymankowo w 2 połowie 2021 r., wyższego wolumenu produkcji pozostałych farm wiatrowych w eksploatacji (korzystniejsze warunki wietrzne) oraz wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej na poziomie segmentu, a także rozpoczęcia fazy rozruchu farm wiatrowych Dębsk oraz Kostomłoty, co zostało częściowo skompensowane przez nieznacznie wyższe koszty operacyjne farm wiatrowych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego;
- Wyższy wynik segmentu fotowoltaiki (o 10,0 mln zł) w związku z rozruchem pod koniec marca 2022 roku, a następnie uruchomieniem w czerwcu i lipcu 2022 dwóch nowych obiektów - Sulechów II (11,7 MW) i Sulechów III (9,8 MW), rozruchem projektu Buk I (6,4 MW) we wrześniu 2022 roku oraz lepszymi wynikami Sulechowa I (przychody wyższe o 94% względem analogicznego okresu roku poprzedniego);
- Niższy wynik segmentu gazu i czystych paliw (o 103,4 mln zł) w efekcie (i) niższego wyniku w związku z optymalizacją pracy ENS, (ii) niższej marży na sprzedaży ciepła wskutek wyższych cen gazu i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, (iii) braku przychodów z systemu rekompensat (dodatkowe przychody w 2021r. w kwocie 21,4 mln zł) oraz (iv) niższych przychodów z rynku mocy;
- Niższy wynik segmentu obrotu i sprzedaży (o 57,0 mln zł) wskutek: i) niższej marży na liniach biznesowych agregacji OZE i handlu energią z aktywów OZE w konsekwencji istotnego wzrostu kosztu profilu oraz odchyłeń wolumenowych produkcji aktywów od pozycji zabezpieczającej sprzedaż, ii) niższego wyniku na optymalizacji pracy ENS (w związku z brakiem sprzyjających warunków rynkowych), która w pozytywny sposób wpłynęła na wynik w analogicznym okresie 2021 roku, iii) wyższych kosztów operacyjnych w związku ze wzrostem skali działalności. Na spadek wyniku w trzecim kwartale – a poprawę wyniku w ujęciu narastającym – wpłynął dodatkowo wynik na sprzedaży energii wskutek odchyłeń wolumenów dostawy energii i wzrostu kosztu profilu klientów. Spadek wyniku segmentu obrotu i sprzedaży został częściowo skompensowany przez: i) wyższą marżę portfela handlowego i obsługi biznesu wskutek realizacji krótkoterminowej strategii i wykorzystania wyjątkowej zmienności cenowej na rynkach, ii) wyższy wynik działalności proprietary trading na rynkach energii i gazu, iii) wyższą marżę na pozostałej działalności uwzględniającą głównie sprzedaż paneli fotowoltaicznych i pomp ciepła.
- Wyższy wynik segmentu dystrybucji (o 8,2 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 koszty poniesione na realizację pilotażowego projektu w zakresie elektromobilności;

- Niższy wynik pozycji Niealokowane (o 13,2 mln zł) jest głównie konsekwencją wyższych kosztów Centrali w konsekwencji rozwoju Grupy, rosnących kosztów doradztwa związanych z realizowanymi projektami inwestycyjnymi, rosnącej inflacji i rozliczenia struktury VAT za rok 2021.

**b) Na poziomie skorygowanej EBITDA (spadek o 38,0 mln zł):**

- Wpływ EBITDA opisany powyżej (wynik niższy o 38,0 mln zł);

**c) Na poziomie Zysku Netto (spadek o 213,7 mln zł):**

- Wpływ wyniku EBITDA (wynik niższy o 38,0 mln zł);
- Wyższa amortyzacja (o 12,5 mln zł) wynikająca przede wszystkim z oddania do użytkowania środków trwałych w segmencie farm wiatrowych i dystrybucji oraz nabycia Polenergia Fotowoltaika częściowo skompensowana przez niższą amortyzację w segmencie gazu i czystych paliw (niższa stawka amortyzacji w związku z dłuższym okresem amortyzowania remontów, zaniechanie działalności) oraz zakończenia amortyzacji aktywa z tytułu rekompensat gazowych i kosztów osieroconych rozpoznanego w Rozliczeniu Ceny Nabycia oraz rozpoczęcia amortyzacji aktywa rozpoznanego przy Rozliczeniu Ceny Nabycia Polenergia Fotowoltaika (daw. Edison Energia).
- Niższe koszty związane ze sprzedażą aktywów (o 13,9 mln zł) wynikające z usług doradczych związanych z otrzymaniem dodatkowych płatności (earn-out) w związku ze sprzedażą udziałów w spółkach MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o. poniesione w 2021 roku
- Wyższe odpisy aktualizujące o 0,1 mln zł.

Powyższe pozycje łącznie przyczyniły się do spadku zysku operacyjnego o 36,6 mln zł.

- Niższe przychody finansowe (o 197,3 mln zł) głównie w konsekwencji dodatkowych płatności (earn-out) w kwocie 225,8 mln zł z tytułu sprzedaży udziałów w projektach MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III przeprowadzonej w 2018 r. (przychód rozpoznany w 2021 roku) częściowo skompensowanych przez wzrost przychodów z tytułu odsetek od lokat i pożyczek (o 28,1 mln zł) i przychodów z tytułu różnic kursowych (o 0,2 mln zł).
- Wyższe koszty finansowe (o 27,2 mln zł) wynikające głównie z wyższych kosztów z tytułu odsetek (23,1 mln zł), wyższych kosztów prowizji i innych opłat bankowych (o 2,8 mln zł) oraz wyższych kosztów z tytułu różnic kursowych (o 0,6 mln zł);
- Niższy poziom podatku dochodowego (o 50,2 mln zł) w związku z niższym wynikiem brutto Grupy w 2022 roku (wyższy zysk operacyjny skompensowany przez niższy poziom przychodów finansowych).
- Niższy wynik na działalności zaniechanej (o 2,7 mln zł) w związku ze sprzedażą projektu Elektrowni Mercury w 2021 roku.

**d) Na poziomie skorygowanego zysku netto (spadek o 41,0 mln zł):**

- Wpływ zysku netto (spadek o 213,7 mln zł);
- Eliminacja wyniku netto na sprzedaży aktywów (wzrost o 174,9 mln zł)
- Odwrócenie efektu różnic kursowych (spadek o 3,6 mln zł)
- Eliminacja efektu rozliczenia ceny nabycia (wzrost o 1,6 mln zł);
- Odwrócenie efektu odpisów aktualizujących (wzrost o 0,1 mln zł);

- Eliminacja efektu wyceny kredytów metodą zamortyzowanego kosztu (spadek o 0,3 mln zł).

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

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

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

Spółka nie publikuje prognozy wyników finansowych.

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

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

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

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1	Mansa Investments Sp. z o.o. *)	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	Aviva OFE Aviva Santander	5 533 000	5 533 000	8,28%
5	Pozostali	7 567 055	7 567 055	11,33%
	<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.

Zmiana w strukturze własności pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego została opisana w punkcie A.2. niniejszego raportu.

**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.

Dnia 29 sierpnia 2022 roku spółka Polenergia Farma Fotowoltaiczna 11 sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS.

Dnia 2 listopada 2022 r. nastąpił podział spółki Polenergia Farma Wiatrowa Grabowo sp. z o.o. przez przeniesienie części jej majątku na spółkę Polenergia Farma Fotowoltaiczna 9 sp. z o.o. (podział przez wydzielenie), na podstawie art. 529 § 1 punkt 4 Kodeksu spółek handlowych.

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

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY BILANS**  
 na dzień 30 września 2022 roku

**AKTYWA**

	30.09.2022	31.12.2021
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>1 873 753</b>	<b>1 516 502</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	17 631	8 676
Wartości niematerialne	240	124
Aktywa finansowe	1 852 767	1 504 264
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 115	3 438
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>625 490</b>	<b>185 551</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	18 766	23 955
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	4 051
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 371	285
Rozliczenia międzyokresowe	2 709	6 013
Krótkoterminowe aktywa finansowe	357 466	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	244 178	151 247
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>2 499 243</b>	<b>1 702 053</b>

**PASYWA**

	30.09.2022	31.12.2021
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>2 462 625</b>	<b>1 414 866</b>
Kapitał zakładowy	133 604	90 887
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 515 570	557 611
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13 207	13 207
Pozostałe kapitały rezerwowe	690 205	449 121
Kapitał z połączenia	89 782	89 782
Zysk (Strata) z lat ubiegłych	(26 826)	(26 826)
Zysk/(Strata) netto	47 083	241 084
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 331</b>	<b>6 290</b>
Rezerwy	432	432
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 899	5 858
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>23 287</b>	<b>280 897</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	-	249 687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	877	2 031
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 151	2 463
Pozostałe zobowiązania	4 461	12 856
Rezerwy	3 019	2 094
Rozliczenia międzyokresowe	9 779	11 766
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>2 499 243</b>	<b>1 702 053</b>

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku**

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
Przychody z umów z klientami	19 328	14 805	7 306	5 161
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>19 328</b>	<b>14 805</b>	<b>7 306</b>	<b>5 161</b>
Koszt własny sprzedaży	(17 852)	(13 428)	(6 770)	(4 572)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 476</b>	<b>1 377</b>	<b>536</b>	<b>589</b>
Pozostałe przychody operacyjne	47	111	47	-
Koszty ogólnego zarządu	(27 533)	(28 453)	(8 456)	(18 862)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 405)	(2)	(375)	(1)
Przychody finansowe	80 377	257 558	17 632	6 546
w tym dywidenda	46 524	24 101	-	4 101
Koszty finansowe	(5 584)	(1 420)	(1 143)	(793)
<b>Zysk brutto</b>	<b>47 378</b>	<b>229 171</b>	<b>8 241</b>	<b>(12 521)</b>
Podatek dochodowy	(295)	(39 752)	(1 680)	3 093
<b>Zysk netto</b>	<b>47 083</b>	<b>189 419</b>	<b>6 561</b>	<b>(9 428)</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku**

	Za okres 9 miesięcy zakończony		Za okres 3 miesięcy zakończony	
	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>47 083</b>	<b>189 419</b>	<b>6 561</b>	<b>(9 428)</b>
Inne całkowite dochody, które mogą zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków				
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>47 083</b>	<b>189 419</b>	<b>6 561</b>	<b>(9 428)</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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
<b>Na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	90 887	557 611	13 207	449 121	89 782	214 258	-	1 414 866
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>								
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	47 083	47 083
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>								
Emisja akcji	42 717	957 959	-	-	-	-	-	1 000 676
Podział wyniku finansowego	-	-	-	241 084	-	(241 084)	-	-
<b>Na dzień 30 września 2022 roku</b>	133 604	1 515 570	13 207	690 205	89 782	(26 826)	47 083	2 462 625

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

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

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku**

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2022	30.09.2021
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I.Zysk (Strata) brutto</b>	<b>47 378</b>	<b>229 171</b>
<b>II.Korekty razem</b>	<b>(57 399)</b>	<b>(274 055)</b>
Amortyzacja	2 808	1 787
Straty z tytułu różnic kursowych	(1)	2
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(55 629)	(26 275)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(542)	(226 640)
Podatek dochodowy	4 079	(39 183)
Zmiana stanu rezerw	925	642
Zmiana stanu należności	3 103	1 580
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(10 590)	12 978
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 552)	1 054
Inne korekty	-	-
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>(10 021)</b>	<b>(44 884)</b>
<b>B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>50 348</b>	<b>339 833</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35	52
2. Z aktywów finansowych, w tym:	50 313	339 781
- zbycie aktywów finansowych	-	227 375
- dywidendy i udziały w zyskach	46 524	24 101
- spłata udzielonych pożyczek	3 000	86 216
- odsetki	789	1 832
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	257
<b>II.Wydatki</b>	<b>694 972</b>	<b>118 609</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	2 097	1 952
2. Na aktywa finansowe, w tym:	692 875	116 657
- nabycie aktywów finansowych	164 078	116 657
- udzielone pożyczki	528 797	-
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(644 624)</b>	<b>221 224</b>
<b>C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.Wpływy</b>	<b>1 003 859</b>	<b>-</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 003 859	-
<b>II.Wydatki</b>	<b>256 284</b>	<b>1 712</b>
1.Spłaty kredytów i pożyczek	250 000	-
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	2 460	1 422
3.Odsetki	3 824	290
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)</b>	<b>747 575</b>	<b>(1 712)</b>
<b>D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>92 930</b>	<b>174 628</b>
<b>E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>92 931</b>	<b>174 626</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	(2)
<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>244 178</b>	<b>299 256</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	185	125

**KOSZTY WG RODZAJU**

	Za okres 9 miesięcy zakończony	
	30.09.2022	30.09.2021
- amortyzacja	2 808	1 787
- zużycie materiałów i energii	958	418
- usługi obce	13 451	21 616
- podatki i opłaty	1 946	(92)
- wynagrodzenia	23 041	15 972
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 161	2 163
- pozostałe koszty rodzajowe	20	17
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>45 385</b>	<b>41 881</b>
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(27 533)	(28 453)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>17 852</b>	<b>13 428</b>