



Energa

GRUPA ORLEN

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie
finansowe zgodne z MSR 34
za okres 3 miesięcy zakończony dnia
31 marca 2023 roku**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	8
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy oraz wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	9
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
7. Istotne zasady rachunkowości	12
8. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO LINII BIZNESOWYCH (SEGMENTÓW OPERACYJNYCH)	12
9. Linie biznesowe (Segmenty działalności)	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	17
10. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17
11. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy	17
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17
13. Wynik przypadający na jedną akcję	17
14. Dywidendy	17
15. Rezerwy	18
16. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18
17. Instrumenty finansowe	19
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	25
18. Zobowiązania inwestycyjne	25
19. Informacja o podmiotach powiązanych	26
20. Aktywa i zobowiązania warunkowe	27
21. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy	27
22. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	28

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5 980	4 938
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	1 443	-
Koszt własny sprzedaży	(4 616)	(3 794)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 807	1 144
Pozostałe przychody operacyjne	127	131
Koszty sprzedaży	(635)	(247)
Koszty ogólnego zarządu	(136)	(79)
Pozostałe koszty operacyjne	(122)	(143)
Przychody finansowe	22	9
Koszty finansowe	(138)	(79)
Udział w zysku (stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	1	33
Zysk/(strata) brutto	1 926	769
Podatek dochodowy	(355)	(158)
Zysk/(strata) netto za okres	1 571	611
Przypadający na:		
Właścicieli jednostki dominującej	1 557	602
Udziały niekontrolujące	14	9
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)		
- podstawowy	3,76	1,45
- rozwodniony	3,76	1,45

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (niebadane)
Wynik netto za okres	1 571	611
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	43	31
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	53	38
Odroczony podatek dochodowy	(10)	(7)
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	(42)	27
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	1
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(52)	32
Odroczony podatek dochodowy	10	(6)
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	2
Inne całkowite dochody netto	1	60
Całkowite dochody razem	1 572	671
Przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	1 557	661
Udziały niekontrolujące	15	10

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31 marca 2023 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2022
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	17 826	17 386
Aktywa niematerialne	826	1 487
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 060	1 050
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	154	153
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	463	418
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	150	190
Pozostałe aktywa długoterminowe	544	702
	21 023	21 386
Aktywa obrotowe		
Zapasy	425	346
Należności z tytułu podatku dochodowego	279	399
Należności z tytułu dostaw i usług	5 561	3 271
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	176	210
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 068	1 100
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	757	478
	8 266	5 804
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	82	58
SUMA AKTYWÓW	29 371	27 248

	Stan na 31 marca 2023 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2022
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 522	4 522
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	6	6
Kapitał rezerwowy	1 031	1 031
Kapitał zapasowy	1 661	1 661
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	13	55
Zyski zatrzymane	5 305	3 706
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	12 538	10 981
Udziały niekontrolujące	823	559
	13 361	11 540
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	1 424	1 531
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 964	1 965
Rezerwy długoterminowe	658	696
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 108	931
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje długoterminowe	317	326
Zobowiązania z tytułu leasingu	785	817
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	6	5
Zobowiązania z tytułu umów	8	9
	6 270	6 280
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 051	2 388
Zobowiązania z tytułu umów	366	314
Bieżąca część kredytów i pożyczek	3 992	2 537
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	589	609
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	3
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	174	202
Rezerwy krótkoterminowe	1 827	2 496
Pozostałe zobowiązania finansowe	335	609
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	382	245
	9 721	9 403
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczane do sprzedaży	19	25
Zobowiązania razem	16 010	15 708
SUMA PASYWÓW	29 371	27 248

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2023	4 522	6	1 031	1 661	55	3 706	10 981	559	11 540
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	(42)	42	-	1	1
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	1 557	1 557	14	1 571
Suma całkowitych dochodów za okres	-	-	-	-	(42)	1 599	1 557	15	1 572
Zmiana struktury właścicielskiej	-	-	-	-	-	-	-	249	249
Na dzień 31 marca 2023 (niebadane)	4 522	6	1 031	1 661	13	5 305	12 538	823	13 361
Na dzień 1 stycznia 2022	4 522	5	821	1 661	87	2 912	10 008	(66)	9 942
Inne całkowite dochody netto	-	1	-	-	26	32	59	1	60
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	602	602	9	611
Suma całkowitych dochodów za okres	-	1	-	-	26	634	661	10	671
Zmiana struktury właścicielskiej	-	-	-	-	-	(1)	(1)	194	193
Na dzień 31 marca 2022 (niebadane)	4 522	6	821	1 661	113	3 545	10 668	138	10 806

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2023 (niebadane)	Okres 3 miesiący zakończony 31 marca 2022 (niebadane)
Przepińwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	1 926	769
Korekty o pozycje:		
Udział w (zysku)/stracie jednostek wykazywanych metodą praw własności	(1)	(33)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(1)	7
Amortyzacja	291	277
Odsetki i dywidendy, netto	119	55
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(54)	10
Zmiana stanu rezerw	261	365
Pozostałe korekty	-	(538)
Zmiana stanu kapitału pracującego:		
Zmiana stanu należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych czynnych krótkoterminowych	(2 315)	(65)
Zmiana stanu zapasów	(91)	(26)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz rozliczeń międzyokresowych biernych krótkoterminowych	(569)	151
	(434)	972
Podatek dochodowy (zapłacony)	(102)	(123)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(536)	849
Przepińwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz inwestycji w nieruchomości inwestycyjne	1	1
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(986)	(647)
Inne przepińwy z aktywów finansowych	18	3
Przepińwy netto z tytułu pożyczek	42	-
Pozostałe	13	10
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(912)	(633)
Przepińwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpińwy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	249	193
Wpińwy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	2 100	550
Splata zaciągniętego zadłużenia	(756)	(751)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(57)	(51)
Otrzymane dotacje	2	5
Odsetki zapłacone	(120)	(58)
Pozostałe	(2)	(4)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 416	(116)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(32)	100
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 100	340
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 068	440
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>581</i>	<i>122</i>

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE
1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Energa SA („Grupa”) składa się z **Energa Spółka Akcyjna** („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2).

Nazwa jednostki dominującej: Energa SA

Forma prawna: spółka akcyjna

Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska

Siedziba: Gdańsk

Adres: Al. Grunwaldzka 472, 80-309 Gdańsk

KRS: 0000271591

REGON: 220353024

NIP: 957-095-77-22

Jednostka dominująca została utworzona na czas nieokreślony.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównawcze.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej,
2. wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej,
3. obrót energią elektryczną.

Na dzień 31 marca 2023 roku podmiotem kontrolującym Spółkę i Grupę Kapitałową Energa SA oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej Energa SA jest PKN ORLEN S.A.

2. Skład Grupy oraz wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone
2.1. Skład Grupy na koniec okresu sprawozdawczego

Na dzień 31 marca 2023 roku w skład Grupy wchodziła Energa SA oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 marca 2023	31 grudnia 2022
Linia biznesowa (Segment) Dystrybucja					
1	Energa-Operator SA	Gdańsk	dystrybucja energii elektrycznej	100	100
2	Energa Operator Wykonawstwo Elektroenergetyczne Sp. z o.o.	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	100	100
Linia biznesowa (Segment) Sprzedaż					
3	Energa-Obrót SA	Gdańsk	obrót energią elektryczną	100	100
4	Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	usługi oświetlenia	100	100
5	Energa SLOVAKIA s.r.o. w likwidacji	Bratysława	obrót energią elektryczną	100	100
6	Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	100	100
Linia biznesowa (Segment) Wytwarzanie					
7	Energa Wytwarzanie SA	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
8	Energa Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	89,64	89,64
9	Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	wytwarzanie energii	100	100

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 marca 2023	31 grudnia 2022
10	Energa Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	dystrybucja energii cieplnej	100	100
11	Energa Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	usługi serwisowo-remontowe	89,64	89,64
12	Energa Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Kalisz	dystrybucja energii cieplnej	91,24	91,24
13	Energa MFW 1 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
14	Energa MFW 1 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
15	LBW 1 Sp. z o.o.	Gdańsk	holdingi i zarządzanie spółkami i przedsiębiorstwami	100	100
16	ECARB Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność finansowa	89,64	89,64
Linia biznesowa Pozostałe					
17	Energa Finance AB (publ)	Sztokholm	działalność finansowa	100	100
18	Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	teleinformatyka	100	100
19	Energa Logistyka Sp. z o.o.	Płock	logistyka i zaopatrzenie	100	100
20	Energa Invest Sp. z o.o.	Gdańsk	zarządzanie projektami inwestycyjnymi	100	100
21	Centrum Badawczo-Rozwojowe im. M. Faradaya Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność rozwojowa w zakresie inżynierii	100	100
22	CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	wytwarzanie energii	50	50
23	CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	wytwarzanie energii	100	100
24	CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
25	Energa Green Development Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100	100

Dodatkowo na dzień 31 marca 2023 roku Grupa posiada udziały we wspólnym przedsięwzięciu Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. (dawniej Elektrownia Ostrołęka SA) oraz w jednostce stowarzyszonej – Polimex-Mostostal S.A. („Polimex”) (patrz opis w nocie 2.2.).

2.2. Wspólne przedsięwzięcie i jednostka stowarzyszona

2.2.1. Polimex-Mostostal

W dniu 18 stycznia 2017 roku Zarząd Energa SA wraz z Enea S.A., PGE S.A., PGNiG Technologie S.A. („Inwestorzy”) oraz Polimex-Mostostal S.A. zawarł umowę inwestycyjną („Umowa inwestycyjna”), na podstawie której Inwestorzy zobowiązali się dokonać inwestycji kapitałowej w Polimex. Energa SA posiada około 39 mln akcji o wartości nominalnej 2 zł każda, co przekłada się na 16,15% udziału w akcjonariacie Polimexu.

Udział w Polimexie został zaklasyfikowany jako jednostka stowarzyszona ujmowana metodą praw własności. Powołany Umową inwestycyjną Komitet Inwestorów, w skład którego wchodzi wszyscy Inwestorzy, skutkuje wywieraniem znaczącego wpływu na inwestycję poprzez wpływ na politykę finansową i operacyjną oraz na ustalanie składu organów Polimexu.

Polimex jest spółką inżyniersko-budowlaną z siedzibą w Warszawie, notowaną na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość posiadanego przez Energa SA pakietu akcji wg kursu dziennego na dzień 31 marca 2023 roku wynosi 180 mln zł.

Na dzień 31 marca 2023 roku wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 154 mln zł.

2.2.2. Elektrownia Ostrołęka

Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. jest spółką celową, w której wspólną kontrolę sprawują Energa SA i Enea S.A. Spółkę powołano w celu realizacji projektu budowy bloku energetycznego w Ostrołęce („Projekt węglowy”).

W wyniku przeprowadzonych analiz, w dniu 2 czerwca 2020 roku wstrzymano realizację Projektu węglowego. Projekt został wznowiony w formule gazowej, jednakże spółką celową do jego realizacji została spółka CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. Finalne rozliczenie Projektu węglowego z Generalnym Wykonawcą (GE Power Sp. z o.o. oraz GE Steam Power Systems S.A.S.) nastąpiło 31 marca 2022 roku. Koszty poniesione przez Energa SA w związku z rozliczeniem prac Generalnego Wykonawcy wyniosły 50% całkowitej kwoty rozliczenia, czyli 479 mln zł netto (taka sama kwota przypadła na Enea S.A.).

Inwestycja została zaklasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie i jest ujmowana metodą praw własności.

Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. jest spółką niepubliczną, w związku z czym nie istnieją notowane ceny rynkowe dla jej udziałów. Na dzień 31 marca 2023 roku wartość inwestycji w spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi zero zł.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W pierwszym kwartale 2023 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Energa SA funkcjonował w następującym składzie:

- 1) W okresie od dnia 1 września 2022 roku do dnia 16 lutego 2023 roku:
 - Pani Zofia Paryła - Prezes Zarządu,
 - Pan Michał Perlik - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
 - Pan Janusz Szurski - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
 - Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- 2) W okresie od dnia 16 lutego 2023 roku do dnia 27 marca 2023:
 - Pani Zofia Paryła - Prezes Zarządu,
 - Pan Michał Perlik - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
 - Pan Janusz Szurski - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
- 3) W okresie od dnia 27 marca 2023 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:
 - Pani Zofia Paryła - Prezes Zarządu,
 - Pan Michał Perlik - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Klimatu,
 - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
 - Pan Janusz Szurski - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 24 maja 2023 roku.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumentów pochodnych zabezpieczających.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w milionach złotych („mln zł”) oraz zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energa SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych polskich spółek uwzględnionych w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. W przypadku spółek Energa Slovakia s.r.o. oraz Energa Finance AB (publ) walutą funkcjonalną sprawozdań jednostkowych jest euro. Dla celów niniejszego sprawozdania dane sprawozdawcze wyżej wymienionych spółek zostały przeliczone na złote polskie w sposób następujący: dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, z wyjątkiem kapitałów, odpowiednio według kursu średniego na dzień kończący okres sprawozdawczy, kapitały – według kursu na dzień transakcji, dane ze sprawozdania z zysków lub strat według średniego kursu za dany okres sprawozdawczy. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia ujęto w pozostałych całkowitych dochodach.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany zakresu ani metodologii dokonywania istotnych szacunków. Zmiany wartości szacunkowych wynikały ze zdarzeń, jakie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”) wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych.

7. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy jest stosowana w sposób ciągły za wyjątkiem zmian w MSSF UE.

7.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2023

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, weszły w życie w roku 2023:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 - zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji zatwierdzone w UE w dniu 11 sierpnia 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

7.2. Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – Komisja Europejska postanowiła nie wszczynać procesu zatwierdzania tego standardu przejściowego i poczekać na ostateczną wersję standardu,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczona do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

W przypadku wprowadzenia pozostałych wyżej wymienionych standardów, Grupa Kapitałowa nie przewiduje, aby zmiany z tym związane miały istotny wpływ na jej sprawozdania.

8. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Sprzedaż oraz dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Wolumen sprzedawanej oraz dystrybuowanej energii, a co za tym idzie przychody ze sprzedaży, wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury i krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość sprzedaży oraz dystrybucji energii w znacznie większym stopniu dotyczy drobnych odbiorców niż odbiorców z sektora przemysłowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO LINII BIZNESOWYCH (SEGMENTÓW OPERACYJNYCH)

9. Linie biznesowe (Segmenty działalności)

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne” za bieżący oraz porównywalne okresy sprawozdawcze. Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty wydzielone ze względu na rodzaj oferowanych produktów. Podział sprawozdawczości Grupy opiera się na trzech segmentach oraz pozostałej działalności nazywanych według terminologii Grupy liniami biznesowymi:

- Dystrybucja - dystrybucja energii elektrycznej przez Energa-Operator SA (Operatora Systemu Dystrybucyjnego), a także działalność bezpośrednio związana z dystrybucją prowadzoną przez inne spółki Grupy,
- Wytwarzanie – wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych i odnawialnych, wytwarzanie oraz dystrybucja energii ciepłej, a także działalność serwisowo - remontowa bezpośrednio związana z wytwarzaniem energii,
- Sprzedaż – handel energią elektryczną (obróć hurtowy i sprzedaż detaliczna) oraz usługi oświetlenia,
- Pozostała działalność – centrum usług wspólnych w obszarze teleinformatycznym, a także działalność finansowa, zarządzanie nieruchomościami oraz logistyka i zaopatrzenie. Do linii biznesowej pozostała działalność zakwalifikowano działalność jednostki dominującej oraz spółki projektowej nieujęte w innych Liniach.

Podstawowymi miernikami, na bazie których Zarząd Energa SA dokonuje oceny wyników działalności linii biznesowych jest wynik netto oraz EBITDA, tj. zysk/(strata) z działalności operacyjnej (obliczony jako zysk/strata brutto skorygowany o udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności, przychody finansowe oraz koszty finansowe) powiększony o amortyzację i odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe.

Zasady stosowane do ustalenia wyników linii biznesowych oraz pomiaru aktywów i zobowiązań linii biznesowych są zgodne z zasadami stosowanymi dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności jest przypisywany do wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Transakcje pomiędzy liniami biznesowymi rozliczane są na warunkach rynkowych.

Grupa nie prezentuje informacji w podziale na segmenty geograficzne, gdyż jej działalność prowadzona na rzecz klientów zagranicznych oraz aktywa zagraniczne nie mają znaczącego wpływu na działalność Grupy.

W poniższych tabelach przedstawione zostało przyporządkowanie do poszczególnych segmentów sprawozdawczych przychodów i kosztów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku oraz aktywów i zobowiązań finansowych wg stanu na dzień 31 marca 2023 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi.

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane) lub na dzień 31 marca 2023 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 608	3 636	672	64	-	5 980
Sprzedaż między liniami biznesowymi	24	37	707	237	(1 005)	-
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	211	1 232	-	-	-	1 443
Przychody linii biznesowej ogółem	1 843	4 905	1 379	301	(1 005)	7 423
EBITDA						
Amortyzacja	235	15	36	8	(3)	291
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	(1)	-	-	(1)
Zysk lub strata z działalności operacyjnej	1 397	430	266	(31)	(21)	2 041
Przychody/ koszty finansowe netto	(88)	(5)	(25)	19	(17)	(116)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	1	1
Zysk lub strata brutto	1 309	425	241	(12)	(37)	1 926
Podatek dochodowy	(249)	(82)	(30)	4	2	(355)
Zysk lub strata netto	1 060	343	211	(8)	(35)	1 571
Aktywa i zobowiązania						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	406	94	550	-	1 068
Aktywa ogółem	17 597	6 125	4 481	18 425	(17 257)	29 371
Zobowiązania finansowe	5 195	23	744	6 999	(4 162)	8 799
Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej						
Nakłady inwestycyjne	469	15	166	88	(25)	713

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2022 roku	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 217	3 062	603	56	-	4 938
Sprzedaż między liniami biznesowymi	18	16	197	130	(361)	-
Przychody linii biznesowej ogółem	1 235	3 078	800	186	(361)	4 938
EBITDA						
Amortyzacja	222	14	37	8	(4)	277
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	(6)	-	-	(6)
Zysk lub strata z działalności operacyjnej	490	45	275	(8)	4	806
Przychody/ koszty finansowe netto	(53)	(2)	(12)	(2)	(1)	(70)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	33	33
Zysk lub strata brutto	437	43	263	(10)	36	769
Podatek dochodowy	(84)	(9)	(65)	-	-	(158)
Zysk lub strata netto	353	34	198	(10)	36	611
Aktywa i zobowiązania						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	141	145	807	-	1 100
Aktywa ogółem	16 173	4 384	5 680	16 442	(15 431)	27 248
Zobowiązania finansowe	5 299	23	770	5 640	(4 228)	7 504
Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej						
Nakłady inwestycyjne	276	9	20	7	4	316

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	-	3 562	1 340	181	(878)	4 205
Energia elektryczna	-	3 470	1 174	-	(734)	3 910
Gaz	-	105	-	-	(1)	104
Pozostałe towary, produkty i materiały	-	6	166	181	(143)	210
Podatek akcyzowy	-	(19)	-	-	-	(19)
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	1 632	111	39	120	(127)	1 775
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	1 539	-	13	-	1	1 553
Oplaty za przyłączanie odbiorców	52	-	-	-	-	52
Pozostałe usługi	41	111	26	120	(128)	170
RAZEM	1 632	3 673	1 379	301	(1 005)	5 980
w tym:						
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	1 539	3 556	1 187	-	(734)	5 548
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	93	117	192	301	(271)	432

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2022 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	13	2 991	765	113	(274)	3 608
Energia elektryczna	12	2 906	646	-	(206)	3 358
Gaz	-	92	-	-	-	92
Pozostałe towary, produkty i materiały	1	2	119	113	(68)	167
Podatek akcyzowy	-	(9)	-	-	-	(9)
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	1 222	87	35	73	(87)	1 330
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	1 189	-	12	-	(17)	1 184
Oplaty za przyłączanie odbiorców	17	-	-	-	-	17
Pozostałe usługi	16	87	23	73	(70)	129
RAZEM	1 235	3 078	800	186	(361)	4 938
w tym:						
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	1 201	2 989	658	-	(223)	4 625
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	34	89	142	186	(138)	313

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ
10. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, aktywa z tytułu prawa do użytkowania
Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 691 mln zł (300 mln zł w porównywalnym okresie roku 2022),

Wartości niematerialne

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na wartości niematerialne w kwocie 11 mln zł (7 mln zł w porównywalnym okresie roku 2022),
- poniosła nakłady na świadectwa pochodzenia energii, prawa do emisji CO₂ i świadectwa efektywności energetycznej w kwocie 227 mln (99 mln w porównywalnym okresie roku 2022).

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa zwiększyła aktywa z tytułu prawa do użytkowania o 11 mln zł (9 mln zł w porównywalnym okresie roku 2022) w wyniku zawarcia nowych umów.

11. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy

W I kwartale 2023 roku, w ramach dokonanej oceny wystąpienia wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spółek Grupy Energia, nie zidentyfikowano przesłanek mogących skutkować istotnym spadkiem wartości tych aktywów. W związku z tym stwierdzono brak konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości.

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych wynegocjowanych z bankami, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych w drodze indywidualnych negocjacji z bankami stóp procentowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 marca 2023 (niebadane)	31 marca 2022 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	755	220
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	313	220
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 068	440
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>581</i>	<i>122</i>

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych stanowią głównie środki na rachunku VAT (split payment) oraz zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.

13. Wynik przypadający na jedną akcję

W jednostce dominującej nie wystąpiły instrumenty rozwodniające, w związku z czym rozwodniony zysk netto na akcję jest równy zyskowi podstawowemu. Poniżej przedstawiono dane, które posłużyły do kalkulacji zysku przypadającego na jedną akcję.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (niebadane)
Zysk lub strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 557	602
Zysk lub strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	1 557	602
Liczba akcji w mln zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję	414	414
Zysk lub strata na jedną akcję (zwykły i rozwodniony) (w złotych)	3,76	1,45

14. Dywidendy

W dniu 9 maja 2023 roku Zarząd Spółki Energia SA podjął uchwałę w sprawie wniosku do Walnego Zgromadzenia Energia SA dotyczącego podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2022, rekomendując przeznaczenie zysku netto za rok 2022 w wysokości 50 mln zł na kapitał zapasowy. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie została podjęta decyzja o podziale wyniku za rok 2022.

15. Rezerwy

15.1. Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników

Grupa ustala rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe w wysokości obliczonej metodami aktuarialnymi. Wartość rezerw wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym pochodzi z projekcji rezerw na dzień 31 marca 2023 roku, wykonanej przez niezależnego aktuarium. Projekcji dokonano w oparciu o główne założenia zastosowane do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2022 roku, za wyjątkiem zaktualizowanej stopy dyskontowej oraz przewidywanej stopy wzrostu ekwiwalentu energetycznego. Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji rezerw na dzień 31 marca 2023 roku została przyjęta na poziomie 6,5% (na 31 grudnia 2022 roku: 6,7%).

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31 marca 2023 (niebadane)	31 grudnia 2022	31 marca 2023 (niebadane)	31 grudnia 2022	31 marca 2023 (niebadane)	31 grudnia 2022
Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	114	113	16	17	130	130
Taryfa energetyczna	108	159	18	20	126	179
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	17	16	2	2	19	18
Nagrody jubileuszowe	187	184	29	27	216	211
Odprawy pośmiertne	3	3	-	-	3	3
RAZEM	429	475	65	66	494	541

15.2. Pozostałe rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31 marca 2023 (niebadane)	31 grudnia 2022	31 marca 2023 (niebadane)	31 grudnia 2022	31 marca 2023 (niebadane)	31 grudnia 2022
Spory sądowe	88	86	179	178	267	264
Rekultywacja oraz koszty likwidacji	92	88	-	-	92	88
Zobowiązania z tytułu emisji gazów	-	-	267	997	267	997
Obowiązków dotyczący praw majątkowych	-	-	258	142	258	142
Inne rezerwy	49	47	1 058	1 113	1 107	1 160
RAZEM	229	221	1 762	2 430	1 991	2 651

16. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W dniu 30 września 2021 roku dokonano oceny przesłanek reklasyfikacji aktywów netto posiadanych w spółce Energa Invest Sp. z o.o. na aktywa przeznaczone do sprzedaży. W przypadku wyżej wymienionej spółki zakładano, że sprzedaż udziałów nastąpi w ciągu kolejnych 12 miesięcy. W związku z powyższym na koniec III kwartału 2021 roku dokonano reklasyfikacji posiadanych przez Grupę aktywów netto spółki Energa Invest Sp. z o.o. na aktywa przeznaczone do sprzedaży.

W związku z wydłużeniem okresu niezbędnego na sfinalizowanie sprzedaży udziałów spółki, na dzień 31 marca 2023 roku Grupa kontynuuje ujęcie jej aktywów netto jako aktywów przeznaczone do sprzedaży.

Podstawowe kategorie aktywów i zobowiązań składające się na działalność sklasyfikowaną jako przeznaczona do sprzedaży na dzień kończący okres sprawozdawczy zaprezentowane są w poniższej tabeli:

	Stan na 31 marca 2023 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2022
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	26	28
Nieruchomości inwestycyjne	2	2
Aktywa niematerialne	2	2
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6	6
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	5
Zapasy	11	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	1	-

	Stan na 31 marca 2023 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2022
Należności z tytułu dostaw i usług	26	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	2
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	2	5
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	82	58
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	1	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3	1
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	2	11
Rezerwy krótkoterminowe	7	7
Pozostałe zobowiązania finansowe	2	2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4	3
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	19	25

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH
17. Instrumenty finansowe
17.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 31 marca 2023 (niebadane)	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-	5 561	-	5 561
<i>doszacowanie przychodów z tytułu sprzedaży</i>	-	-	1 567	-	1 567
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	1 068	-	1 068
Pozostałe aktywa finansowe	78	187	61	-	326
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	63	187	-	-	250
Pozostałe	15	-	61	-	76
RAZEM	78	187	6 690	-	6 955
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	-	5 416	-	5 416
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	926	-	926
Kredyty i pożyczki	-	-	4 490	-	4 490
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	2 553	-	2 553
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	2 051	-	2 051
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	374	-	374
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	296	830	1 126
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	247	-	247
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	2	-	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	830	830
Pozostałe	-	-	47	-	47
RAZEM	-	-	10 690	830	11 520

Stan na 31 grudnia 2022	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-	3 271	-	3 271
<i>doszacowanie przychodów z tytułu sprzedaży</i>	-	-	471	-	471
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	1 100	-	1 100
Pozostałe aktywa finansowe	102	257	41	-	400
Pożyczki udzielone	42	-	-	-	42
Pochodne instrumenty finansowe	45	257	-	-	302
Pozostałe	15	-	41	-	56
RAZEM	102	257	4 412	-	4 771
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	-	4 068	-	4 068
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	1 077	-	1 077
Kredyty i pożyczki	-	-	2 991	-	2 991
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	2 574	-	2 574
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	2 388	-	2 388
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	323	-	323
Pozostałe zobowiązania finansowe	1	-	568	862	1 431
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	517	-	517
Pochodne instrumenty finansowe	1	-	-	-	1
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	2	-	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	862	862
Pozostałe	-	-	49	-	49
RAZEM	1	-	9 921	862	10 784

17.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe wyceniane na bieżąco w wartości godziwej

Niektóre aktywa i zobowiązania finansowe Grupy wyceniane są w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych mierzonych w wartości godziwej, pogrupowanych według trzypoziomowej hierarchii:

- poziom 1 – wartość godziwa oparta o ceny notowane (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach, do których Grupa ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2 – wartość godziwa oparta o dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – wartość godziwa oparta o nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

	31 marca 2023 (niebadane)	31 grudnia 2022
	Poziom 2	Poziom 2
Aktywa		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS III)	83	114
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS IV)	102	139
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	2	4
Inne instrumenty pochodne	63	45
Zobowiązania		
Inne instrumenty pochodne	-	1

Wycena transakcji Cross Currency Interest Rate Swap („CCIRS”) oraz Interest Rate Swap („IRS”) do wartości godziwej odbywa się poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych. Stopy procentowe oraz basis spread używane do dyskonta pozyskiwane są z systemu Bloomberg.

Na pozycje Aktywa - inne instrumenty pochodne składają się opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal SA. Opcje zostały nabyte od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 18 stycznia 2017 roku z późniejszymi aneksami i dotyczą nabycia w 22 transzach łącznie około 7 mln akcji Polimex-Mostostal SA, po cenie nominalnej 2 zł za akcję. Terminy realizacji opcji ustalono pomiędzy 31 sierpnia 2021 roku a 30 listopada 2026 roku. Wycena opcji kupna akcji spółki Polimex-Mostostal SA (opcje call) do wartości godziwej została przeprowadzona z wykorzystaniem modelu Blacka-Scholesa. W wycenie uwzględniono bieżącą cenę oraz historyczną zmienność cen akcji spółki. Stopę wolną od ryzyka wyznaczono w oparciu o rentowność obligacji skarbowych o zapadalności zbliżonej do terminu wygaśnięcia opcji.

W pozycji Pozostałe aktywa finansowe - Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez RZIS ujęto zawierane przez spółkę Energa Elektrownie Ostrołęka SA transakcje terminowe na kontraktach typu PEAK notowanych na Towarowej Giełdzie Energii („TGE”) dotyczących zakupu i sprzedaży energii elektrycznej. Transakcje terminowe zawierane za pośrednictwem TGE w odniesieniu do zakupów i sprzedaży energii elektrycznej są transakcjami z fizyczną dostawą, przy czym rozliczenie finansowe transakcji następuje zazwyczaj w kwocie netto.

Wartość godziwa zawartych kontraktów jest ustalana poprzez odniesienie kursu zawarcia do bieżących kursów terminowych wyliczanych na podstawie danych rynkowych. Instrumenty te wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia i jako zobowiązania, gdy ich wartość jest ujemna.

Instrumenty finansowe, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej

Z wyjątkiem informacji podanych w tabeli poniżej, wartość księgowa aktywów oraz zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwych.

Zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji oraz obligacji hybrydowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa	
		Poziom 1	Poziom 2
Stan na 31 marca 2023 (niebadane)	2 553	1 288	1 275
euroobligacje	1 397	1 288	-
obligacje hybrydowe	1 156	-	1 275
Stan na 31 grudnia 2022	2 574	1 222	1 270
euroobligacje	1 423	1 222	-
obligacje hybrydowe	1 151	-	1 270

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych w euro została oszacowana: w przypadku euroobligacji na podstawie kwotowań z systemu Bloomberg z dnia 31 marca 2023 roku, które są ustalane na podstawie transakcji na giełdzie w Luksemburgu oraz obrotu pozagiełdowego natomiast w przypadku obligacji hybrydowych w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 31 marca 2023 roku stóp procentowych.

Zobowiązania finansowe

Wszystkie zobowiązania finansowe Grupy są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, za wyjątkiem instrumentów pochodnych. W tej kategorii instrumentów finansowych Grupa prezentuje przede wszystkim otrzymane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje.

Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 marca 2023 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2022
Waluta - PLN		
Stopa Referencyjna - WIBOR, Stopa redyskontowa		
Wartość kredytu/ pożyczki	5 416	4 068
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	3 992	2 537
od 1 roku do 3 lat	583	624
od 3 lat do 5 lat	251	283
powyżej 5 lat	590	624

Na dzień 31 marca 2023 i 31 grudnia 2022 roku wartość limitów kredytowych posiadanych przez Grupę wyniosła odpowiednio 6 711,9 mln zł (wykorzystane w 80,5%) i 6 061,0 mln zł (wykorzystane w 55,4%). Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek zostały przedstawione w nocie 17.4.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 marca 2023 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2022
Waluta - EUR		
Stopa Referencyjna - Stała		
Wartość emisji		
w walucie	546	549
w złotych	2 553	2 574
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	589	609
od 3 lat do 5 lat	1 964	1 965

17.3. Ryzyko kredytowe

Poniżej prezentujemy ujawnienia dotyczące ryzyka kredytowego w podziale na kategorie ratingu oraz pozostałe kategorie dotyczące należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów:

	Stan na 31 marca 2023 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2022		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klient rating najlepszy	0,0%	1 172	-	0,0%	846	-
Klient rating średni	0,0%	390	-	0,0%	297	-
Klient rating najniższy	1,0%	53	(1)	0,9%	57	(1)

	Stan na 31 marca 2023 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2022		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klienci bez ratingu w linii biznesowej sprzedaży	2,2%	1 232	(27)	1,6%	1 082	(17)
Należności sporne	83,4%	367	(306)	83,8%	358	(300)
Pozostałe należności	3,1%	2 767	(86)	7,5%	1 026	(77)

17.4. Dostępne finansowanie zewnętrzne

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz na dzień kończący okres sprawozdawczy i dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia zobowiązań umownych wynikających z warunków pozyskanego finansowania zewnętrznego.

Dostępne finansowania zewnętrzne według stanu na dzień 31 marca 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 31.03.2023	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2009	1 050	-	184	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	10-07-2013	1 000	-	558	15-09-2031

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 31.03.2023	Termin spłaty
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	29-04-2010	1 076	-	162	18-12-2024
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	26-06-2013	800	-	167	18-12-2024
Obligatariusze	Euroobligacje	Cele ogólnokorporacyjne	07-03-2017	1 403 ¹	-	1 403 ¹	07-03-2027
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	20-09-2012	200	-	22 ²	19-09-2022
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Budowa FW Myślino	23-10-2014	68	-	22	15-09-2026
WFOŚiWG	Pożyczka	Program inwestycyjny Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	27-06-2014	7	-	7	30-06-2024
NFOSiGW	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-08-2018	134	-	99	20-12-2028
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	04-09-2017	1 169 ³	-	1 169 ³	12-09-2037
Kredyt konsorcjalny	Kredyt rewolwingowy	finansowanie celów korporacyjnych Energa SA, w tym finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie programu inwestycyjnego, z wyłączeniem nakładów inwestycyjnych w zakresie energetyki węglowej	17-09-2019	2 000	400	1 600	17-09-2024 ⁴
Bank Gospodarstwa Krajowego	Kredyt rewolwingowy	finansowanie celów korporacyjnych Energa SA, w tym finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie programu inwestycyjnego oraz refinansowanie zadłużenia finansowego	03-07-2020	250	-	250	18-08-2023
SMBC	Kredyt rewolwingowy	finansowanie celów korporacyjnych Energa SA, w tym finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie programu inwestycyjnego oraz refinansowanie zadłużenia finansowego, z wyłączeniem nakładów inwestycyjnych w zakresie energetyki węglowej	28-07-2020	561 ⁵	561	-	28-07-2025

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 31.03.2023	Termin spłaty
PKN Orlen	Pożyczka	Finansowanie celów ogólnokorporacyjnych	31-05-2021	1 000	-	1 000	30-05-2023
PKN Orlen	Pożyczka	Finansowanie celów ogólnokorporacyjnych	31-05-2021	1 000	300	700	30-05-2023
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2021	701 ⁶	18	655	16-12-2041
RAZEM				12 419	1 279	7 998	

¹ zobowiązanie z tytułu euroobligacji w łącznej kwocie 300 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 31 marca 2023

² wartość limitów gwarancyjnych udzielonych Spółkom Grupy Kapitałowej Energa na podstawie zawartych umów wykonawczych (wykorzystanie limitu globalnego)

³ zobowiązanie w tytułu obligacji hybrydowych w kwocie 250 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 31 marca 2023

⁴ kredyt udzielony jest na okres 5 lat od dnia podpisania umowy z możliwością dwukrotnego przedłużenia o rok

⁵ zobowiązanie w kwocie 120 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 31 marca 2023

⁶ zobowiązanie w kwocie 150 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 31 marca 2023

17.5. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

W 2017 roku Grupa przeprowadziła emisję euroobligacji w walucie EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższej emisji, Grupa zawarła w kwietniu 2017 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominalie 200 mln EUR („CCIRS III”).

Jako pozycję zabezpieczaną w powyższych relacjach zabezpieczających, Grupa desygnowała ryzyko walutowe z tytułu euroobligacji wyemitowanych przez Energe Finance AB.

Jako instrument zabezpieczający Grupa desygnowała transakcję CCIRS, w ramach której Grupa otrzymuje przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie EUR oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne otrzymywane przez Grupę pokrywają się z przepływami pieniężnymi z tytułu euroobligacji. Grupa oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów z tytułu euroobligacji do lutego 2027 roku.

We wrześniu 2017 roku Energa SA dokonała emisji obligacji hybrydowych na łączną kwotę 250 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu tych obligacji Spółka zawarła transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS („CCIRS IV”).

Jako pozycję zabezpieczaną w relacjach zabezpieczających, Spółka desygnowała ryzyko walutowe z tytułu emisji obligacji hybrydowych denominowanych w EUR. Zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 100% łącznego nominalu wyemitowanych obligacji.

Jako instrument zabezpieczający Grupa desygnowała transakcję CCIRS, w ramach której Grupa otrzymuje przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie EUR oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne otrzymywane przez Grupę pokrywają się z przepływami pieniężnymi z tytułu wyemitowanych obligacji. Spółka oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych do września 2027 roku.

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

W sierpniu 2019 roku Grupa zawarła transakcję zamiany stóp procentowych IRS w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej wynikającego z wykorzystanego finansowania z tytułu zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBI – 150 mln zł (patrz nota 17.4.).

Jako pozycje zabezpieczane w relacjach zabezpieczających Grupa desygnowała ryzyko stopy procentowej WIBOR 3M wynikające z płatności odsetkowych od powyższych zobowiązań finansowych w okresie nie dłuższym niż 4 lata od daty zawarcia transakcji zabezpieczających.

Jako instrumenty zabezpieczające Grupa desygnowała transakcje IRS, w ramach których Grupa otrzymuje przepływy pieniężne o zmiennym oprocentowaniu w walucie PLN oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne odsetkowe otrzymywane przez Grupę pokrywają się z przepływami pieniężnymi odsetkowymi z tytułu zabezpieczanych zobowiązań finansowych. Grupa oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych maksymalnie do czerwca 2023 roku.

Wszystkie posiadane instrumenty zabezpieczające służą zabezpieczeniu przepływów pieniężnych i dotyczą instrumentów finansowych zakwalifikowanych do tej samej kategorii ryzyka. Przedstawione instrumenty zabezpieczające dotyczą zobowiązań z tytułu euroobligacji, obligacji hybrydowych oraz kredytów z Europejskiego Banku Inwestycyjnego.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających wyniosła:

	Wartość (PLN mln)	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przyjęta za podstawę ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Kwoty nominalne instrumentu zabezpieczającego w mln	
				EUR	PLN
Stan na 31 marca 2023 (niebadane)					
CCIRS III	83	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	200	-
CCIRS IV	102	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	250	-
IRS	2	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	-	150
Stan na 31 grudnia 2022					
CCIRS III	114	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	200	-
CCIRS IV	139	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	250	-
IRS	4	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	-	150

Grupa pozostała przy rachunkowości zabezpieczeń według MSR 39.

Z tytułu stosowania wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczonej) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 42 mln zł, a w okresie porównywalnym zwiększył się o 26 mln zł.

Poniższa tabela prezentuje zmianę stanu kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu rachunkowości zabezpieczeń w okresie sprawozdawczym:

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (niebadane)
Na początek okresu sprawozdawczego	55	87
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(71)	44
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	12	12
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	7	(24)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	10	(6)
Na koniec okresu sprawozdawczego	13	113

Na dzień 31 marca 2023 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

17.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły istotne aktywa, na których ustanowiono zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

18. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów związanych z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych, które jeszcze nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wyniosły około 6 060 mln zł, w tym:

- Przedsięwzięcia objęte planem rozwoju spółki Energa-Operator SA w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną na lata 2020 – 2025 (uzgodniony z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki) – około 2 800 mln zł,
- CCGT Grudziądz – budowa elektrowni gazowo-parowych – około 1 667 mln zł,
- CCGT Ostrołęka – budowa elektrowni gazowo-parowych – około 1 444 mln zł,

19. Informacja o podmiotach powiązanych

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów, produktów lub usług oparte o koszt ich wytworzenia.

19.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Na dzień 31 marca 2023 roku jednostką kontrolującą Grupę był PKN ORLEN S.A. Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę na transakcjach z jednostką kontrolującą na dzień 31 marca 2023 roku wyniosły 153 mln zł, należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 97 mln zł. Koszty transakcji z tym podmiotem kształtowały się na poziomie 205 mln zł, natomiast zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynosiły 81 mln zł. W dniu 30 maja 2022 roku Energa SA zawarła z PKN ORLEN S.A. aneks do umowy pożyczki z dnia 31 maja 2021 wydłużający okres spłaty pożyczki do dnia 30 maja 2023 roku. Maksymalna wartość zadłużenia wynikająca z zawartej pożyczki w dowolnym okresie jej trwania nie może przekroczyć 1 mld zł. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym i uzależnione jest od poziomu wskaźnika dług netto/EBITDA. Na dzień 31 marca 2023 roku wartość zadłużenia wynikająca z zawartej umowy wynosiła 1 mld zł, a oprocentowanie kształtowało się na poziomie WIBOR 1M+0,7% marży. W dniu 9 grudnia 2022 roku Energa SA zawarła z PKN ORLEN S.A. drugą umowę pożyczki z okresem spłaty do 29 września 2023 roku. Maksymalna wartość zadłużenia wynikająca z zawartej pożyczki w dowolnym okresie jej trwania nie może przekroczyć 1 mld zł. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym i uzależnione jest od poziomu wskaźnika dług netto/EBITDA. Na dzień 31 marca 2023 roku wartość zadłużenia wynikająca z zawartej umowy wynosiła 700 mln zł, a oprocentowanie kształtowało się na poziomie WIBOR 1M+0,84% marży.

Grupa dokonuje transakcji także z innymi podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa w ramach zwykłego toku prowadzonej działalności gospodarczej.

Transakcje dotyczyły głównie zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz praw majątkowych, sprzedaży usług dystrybucji energii elektrycznej (w tym tranzytu), rozliczeń z operatorem systemu przesyłowego w obszarze rynku bilansującego, z tytułu usług przesyłowych, usług systemowych oraz usług pracy interwencyjnej, a także zakupu paliw (głównie węgla). Transakcje te są przeprowadzane na warunkach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę na dzień 31 marca 2023 roku wyniosły 5 mln zł. a koszty transakcji z tymi podmiotami kształtowały się na poziomie 515 mln zł.

Dodatkowo występowały również transakcje o charakterze finansowym (kredyty, gwarancje, opłaty bankowe, prowizje) z Bankiem PKO BP, Bankiem Pekao S.A. oraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (opłaty bankowe, prowizje).

W zakresie ujawnień dotyczących transakcji z podmiotami powiązаныmi poprzez Skarb Państwa Grupa stosuje zwolnienie określone w paragrafie 25 MSR 24.

19.2. Transakcje ze wspólnym przedsięwzięciem i jednostką stowarzyszoną

Poziom sprzedaży spółek z Grupy Kapitałowej Energa SA do jednostki stowarzyszonej oraz wspólnego przedsięwzięcia w okresie zakończonym 31 marca 2023 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego był nieistotny. Na dzień 31 marca 2023 roku poziom należności wyniósł 8 mln zł i dotyczył w szczególności zaliczki przekazanej spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. (transakcja nabycia aktywów związana z procesem budowy elektrowni gazowej pomiędzy CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. a Elektrownią Ostrołęka Sp. z o.o.); na dzień 31 grudnia 2022 roku należności były na poziomie 50 mln zł i dotyczyły, oprócz ww. zaliczki, pożyczek udzielonych na rzecz spółki (spłata nastąpiła w pierwszym kwartale 2023 roku).

W okresie do 31 marca 2023 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego nie wystąpił zakup od jednostki stowarzyszonej oraz wspólnego przedsięwzięcia. Wartość zobowiązań na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 9 mln zł.

19.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu jednostki dominującej

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie zawierała istotnych transakcji z członkami Zarządu.

19.4. Wynagrodzenie wypłacone lub należne kluczowej kadrze kierowniczej oraz Radom Nadzorczym spółek Grupy

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 (niebadane)
Jednostka dominująca		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5,0	4,4
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	0,3	<1
Jednostki zależne		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	17,9	15,9
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0,1	-
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	0,4	0,1
RAZEM	23,7	20,4

20. Aktywa i zobowiązania warunkowe

20.1. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa identyfikuje zobowiązania warunkowe w kwocie 260 mln zł (259 mln zł na dzień 31 grudnia 2022 roku), w tym przede wszystkim z tytułu spraw spornych przeciwko spółkom Grupy Energa, w których wygranych spółek nie można wykluczyć lub wiarygodne oszacowanie wpływu środków pieniężnych nie jest na ten moment możliwe i na te sprawy nie jest tworzona rezerwa.

Największą pozycję zobowiązań warunkowych stanowią sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki Energa-Operator SA usadowioną na prywatnych gruntach. W przypadku niepewności, co do zasadności kwoty roszczenia lub tytułu prawnego do gruntu, Grupa rozpoznaje zobowiązania warunkowe. Na dzień 31 marca 2023 roku oszacowana wartość tych roszczeń stanowiących zobowiązania warunkowe wynosi 241 mln zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2022 roku było to 239 mln zł. Biorąc pod uwagę posiadane opinie prawne, szacowane ryzyko przegrania sporu wynosi poniżej 50%.

20.2. Aktywa warunkowe

Na dzień kończący okres sprawozdawczy nie wystąpiły istotne aktywa warunkowe.

21. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy

Wpływ przepisów regulujących ceny energii

W związku z przyjętymi w 2022 r. nadzwyczajnymi regulacjami mającymi na celu uregulowanie rynku energii i ochronę konsumentów, o których Grupa informowała m.in. w nocie 39 swojego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 rok Grupa rozliczyła w I kwartale 2023 roku część rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia w kwocie 329 mln zł (z utworzonej rezerwy w kwocie 1 068 mln zł).

Jednocześnie w oparciu o obowiązujące przepisy w sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji przychodów z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny Grupa zaprezentowała 1 443 mln zł z tytułu rekompensat przysługujących przedsiębiorstwom obrotu energią elektryczną oraz operatorom systemów dystrybucyjnych w konsekwencji stosowania w rozliczeniach z odbiorcami uprawnionymi zamrożonych cen energii elektrycznej i gazu oraz opłat za świadczenie usług dystrybucji.

W ramach obowiązkowego odpisu na Fundusz Wypłat Różnicy Ceny dotyczącego wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstw prowadzących działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną, Grupa oszacowała wartość odpisów na poziomie 446 mln zł.

Wpływ wojny w Ukrainie

Grupa monitoruje na bieżąco sytuację w Ukrainie pod kątem wpływu na jej działalność, niemniej jednak utrzymująca się duża dynamika wydarzeń sprawia, że prognozowanie dalszych skutków gospodarczych wojny obciążone jest dużym ryzykiem przyjęcia błędnych założeń. Biorąc pod uwagę dużą dynamikę zmian sytuacji geopolitycznej oraz gospodarczej i trudności w opracowaniu lub uzyskaniu jednoznacznych i wysoce prawdopodobnych prognoz ekonomicznych i finansowych, na ten moment nie jest możliwe dokładne oszacowanie potencjalnego wpływu konfliktu na działalność i wyniki finansowe Grupy.

Dla pełnej oceny wpływu obecnej sytuacji na przyszłe wyniki finansowe Grupy kluczowy będzie dalszy przebieg działań militarnych, zakres i efektywność sankcji nałożonych na Rosję i Białoruś oraz reakcja banków centralnych i innych instytucji finansowych na kryzys.

Mając na względzie powyższe, Grupa identyfikuje następujące ryzyka rynkowe:

- Ryzyko osłabienia złotego względem głównych walut, w tym przede wszystkim PLN/EUR.
Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe dla posiadanych zobowiązań w walutach obcych oraz podejmuje działania w celu zabezpieczenia tego ryzyka w odniesieniu do planowanych projektów inwestycyjnych.
- Ryzyko ponownego wzrostu cen surowców energetycznych (węgiła i gazu) na skutek ograniczenia ich dostępności. Zaznaczyć należy, iż Grupa nie nabywa paliw od podmiotów pochodzących z Rosji, Białorusi czy Ukrainy.
Grupa na bieżąco monitoruje dostępność i zachowanie cen tego paliwa w odniesieniu do kolejnych okresów i podejmuje działania mające na celu zabezpieczenie dostaw i cen umożliwiających nieprzerwaną i rentowną działalność Linii Biznesowej Wytwarzanie.
Istniejące źródła wytwórcze Grupy w znikomym stopniu wykorzystują paliwo gazowe (obecnie jedynie kotły rezerwowo-szczytowe w Elblągu obciążone są tym ryzykiem).
- Ryzyko płynności systemu rozliczeń w ramach wprowadzonych regulacji rynku energii, która może skutkować brakiem uzyskania części należnych rekompensat, co może przełożyć się negatywnie na wynik Grupy.
- Ryzyko wzrostu cen nabywanych materiałów elektroenergetycznych a także innych komponentów. Wzrost cen w tym obszarze może przełożyć się na wyższe koszty bieżących remontów oraz wyższe nakłady na realizowane przedsięwzięcia inwestycyjne w zakresie infrastruktury dystrybucyjnej i wytwórczej.
W szczególności Grupa monitoruje sytuację w zakresie terminowości dostaw elementów infrastruktury pomiarowej oraz podejmuje stosowne działania dostosowawcze niezbędne dla zapewnienia ciągłości działań operacyjnych w zakresie instalacji liczników w sieci dystrybucyjnej.
- Podwyższone ryzyko ataków na infrastrukturę IT, wytwórczą i dystrybucyjną służącą realizacji głównych celów biznesowych Grupy, co rodzi konieczność poniesienia wyższych kosztów ochrony systemów IT i obiektów budowlanych oraz zastosowania bardziej zaawansowanych narzędzi, urządzeń, systemów zabezpieczających.
- Ryzyko dalszego wzrostu inflacji i stóp procentowych i w konsekwencji ryzyko ograniczenia dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania lub pogorszenia ich warunków, co może wpłynąć na wzrost kosztów finansowania dłużnego dla Grupy.
- Ponadto, sytuacja gospodarcza (wysoka inflacja, pogorszenie prognoz PKB, wysokie koszty kredytowania) może rzutować na pogorszenie sytuacji płynnościowej przedsiębiorstw i gospodarstw domowych w Polsce, co może spowodować spadek

dyscypliny płatniczej klientów Grupy. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie identyfikuje istotnych opóźnień w realizacji należności od klientów jednak bierze pod uwagę taką możliwość, dlatego podejmowane są stosowne działania monitorujące sytuację płatniczą poszczególnych grup odbiorców.

Grupa nie identyfikuje natomiast bezpośredniego negatywnego wpływu wojny w Ukrainie na wyniki finansowe osiągnięte w I kwartale 2023 roku.

Spółki Grupy nie posiadają kontaktów biznesowych z podmiotami gospodarczymi zarejestrowanymi na terytorium Ukrainy, Rosji oraz Białorusi.

22. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Cash pooling

Od 4 stycznia 2016 roku spółki z Grupy Energa korzystały z uruchomionej usługi cash pooling w rzeczywistym bezzwrotnym dla środków w walucie krajowej.

W związku z integracją Grupy Energa z Grupą ORLEN, celem optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi w ramach Grupy ORLEN, w kwietniu 2023 roku rozpoczął się proces przystępowania Spółek Grupy Energa do struktur cash pooling funkcjonującego w Grupie ORLEN. Planowany termin przystąpienia wszystkich Spółek Grupy Energa, w tym Energi SA, to połowa czerwca 2023 roku.

Narzędzie to pozwala w sposób efektywny zarządzać płynnością Grupy Energa z poziomu PKN ORLEN S.A. - agenta koordynującego usługę cash pooling. Zgodnie z założeniami cash pooling na koniec każdego dnia roboczego środki pieniężne spółek konsolidowane są na rachunkach agenta i następnego dnia mogą być wykorzystywane do finansowania zobowiązań płatniczych poszczególnych uczestników. Wdrożone narzędzie pozwala w sposób efektywny wykorzystywać do finansowania prowadzonej działalności w pierwszej kolejności środki wypracowane przez spółkę a w kolejnym kroku finansowanie dłużne.

Podpisy członków Zarządu Energa SA:

Zofia Paryła
Prezes Zarządu

.....

Michał Perlik
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Klimatu

.....

Adrianna Sikorska
Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji

.....

Janusz Szurski
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

.....

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania:

Magdalena Kamińska
Zastępca Dyrektora Departamentu Finansów

.....

Gdańsk, 24 maja 2023 roku