



Informacja do skróconego skonsolidowanego raportu Grupy Energa za I kwartał 2023 roku

Gdańsk, dnia 24 maja 2023 roku

Spis treści

1.	PODSUMOWANIE	3
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ENERGA.....	6
2.1.	Charakterystyka działalności i struktura Grupy.....	6
2.2.	Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego i po dniu bilansowym.....	6
2.3.	Nakłady inwestycyjne i realizacja kluczowych projektów.....	8
3.	SYTUACJA FINANSOWO-MAJĄTKOWA.....	11
3.1.	Zasady sporządzania kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.2.	Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	11
3.3.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.....	16
3.4.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych	17
3.5.	Prognozy wyników finansowych.....	17
3.6.	Czynniki wpływu na wyniki Grupy Energa w perspektywie co najmniej jednego kwartału	17
4.	DZIAŁALNOŚĆ SEGMENTÓW GRUPY ENERGA.....	20
4.1.	Linia Biznesowa Dystrybucja	20
4.1.1.	Działalność biznesowa i operacyjna	20
4.1.2.	Wyniki finansowe	21
4.2.	Linia Biznesowa Wytwarzanie.....	22
4.2.1.	Działalność biznesowa i operacyjna	22
4.2.2.	Wyniki finansowe	24
4.3.	Linia Biznesowa Sprzedaż.....	26
4.3.1.	Działalność biznesowa i operacyjna	26
4.3.2.	Wyniki finansowe	27
5.	OTOCZENIE REGULACYJNO-BIZNESOWE	30
5.1.	Rynek energii elektrycznej w Polsce.....	30
5.2.	Otoczenie regulacyjne.....	34
6.	AKCJE I AKCJONARIAT	40
6.1.	Informacje o akcjach i akcjonariacie Spółki Energa.....	40
6.2.	Notowania akcji Spółki i rekomendacje.....	40
6.3.	Oceny ratingowe	41
6.4.	Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	41
7.	POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE	43
7.1.	Informacje o istotnych umowach.....	43
7.2.	Zarządzanie ryzykiem	43
7.3.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	43
7.4.	Zatrudnienie	54
7.5.	Spory zbiorowe i zwolnienia grupowe	54
	Spis tabel.....	56
	Spis rysunków.....	56
	Słownik skrótów i pojęć.....	57

1. PODSUMOWANIE

GRUPA ENERGA PO 3 MIESIĄCACH 2023 ROKU



Jedna z wiodących grup energetycznych oraz niezawodny dostawca energii i usług dla 1/4 kraju, z 54% udziałem produkcji z OZE w produkcji własnej.

Wyniki finansowe

Przychody	EBITDA	Marża EBITDA
7 423 mln zł	2 331 mln zł	31,4%

Odnawialne źródła energii

Moc zainstalowana	Produkcja OZE	
565 MWe	545 GWh	<p>Wiatr 43% EI. przepływowe 36% Biomasa 15% PV 6%</p>





Dane operacyjne

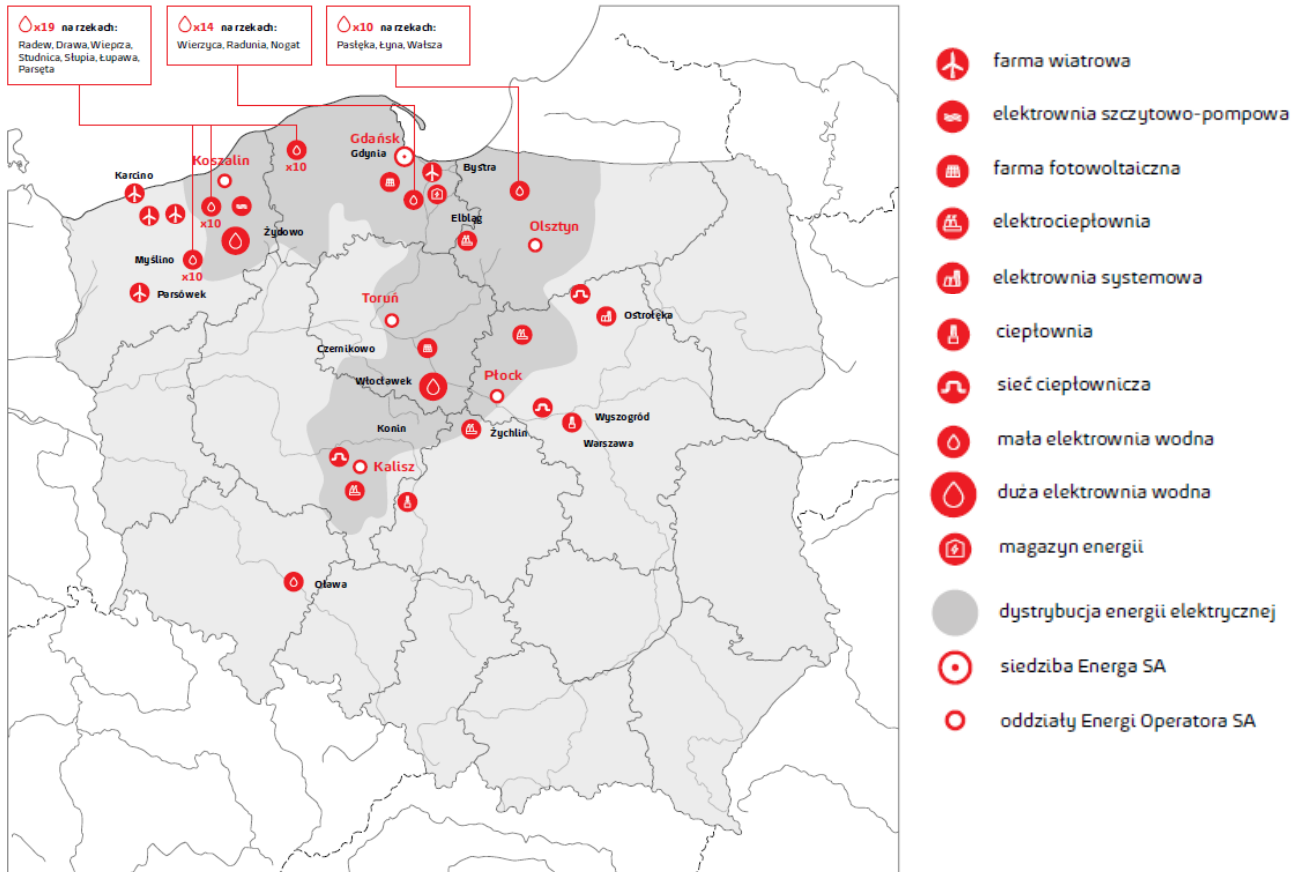
Wolumen dostarczonej energii	Produkcja ee brutto	Sprzedaż detaliczna ee
5,8 TWh	1,0 TWh	4,6 TWh

Niezbędnik inwestora*

Kapitalizacja	Cena akcji	Rating Fitch	Rating Moody's
2,9 mld zł	6,98 zł	BBB+	Baa2

* Stan na 31 marca 2023 roku

Kluczowe zasoby			
Sieć dystrybucji	Moc zainstalowana	Liczba klientów	Liczba pracowników
195 tys. km 	1,40 GWe z czego 40% stanowią OZE 	Dystrybucja: 3,3 mln Sprzedaż: 3,3 mln 	8,7 tys. 



Kluczowe Linie Biznesowe		
Dystrybucja	Wytwarzanie	Sprzedaż
Energa Operator	Energa Wytwarzanie	Energa Obrót
EBITDA: 1 632 mln zł	EBITDA: 301 mln zł	EBITDA: 445 mln zł

Inwestycje			
713 mln zł	Nowoprzyłączeni klienci	Modernizacja linii WN, SN i nN	Nowe źródła OZE*
Z czego Dystrybucja: 469 mln zł	17 tys.	672 km	356 MW

*przyłączone do sieci dystrybucji



Elektrownia Wodna w Straszynie

Podstawowe informacje o Grupie Energa

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ENERGA

2.1. Charakterystyka działalności i struktura Grupy

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej Energa („Grupa”, „Grupa Energa”) obejmuje dystrybucję, wytwarzanie oraz obrót energią elektryczną i ciepłą, a koncentruje się w następujących liniach biznesowych:

Linia Biznesowa Dystrybucja to podstawowa dla rentowności Grupy Linia Biznesowa zajmująca się dystrybucją energii elektrycznej, która jest w Polsce działalnością regulowaną, prowadzoną w oparciu o taryfy zatwierdzone przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE). Funkcję podmiotu wiodącego Linii pełni spółka Energa Operator SA („Energa Operator”, „EOP”). Grupa Energa pozostaje naturalnym monopolistą na terenie północnej i środkowej Polski, gdzie znajdują się jej aktywa dystrybucyjne, za pomocą których dostarcza energię elektryczną do 3,3 mln klientów, z czego około 3,1 mln stanowią klienci z umowami kompleksowymi, a 162 tys. to klienci TPA (ang. Third Party Access). Na koniec marca 2023 roku łączna długość linii energetycznych eksploatowanych przez Grupę wynosiła ponad 195 tys. km i obejmowała swoim zasięgiem obszar blisko 75 tys. km², co stanowiło około 24% powierzchni kraju.

Linia Biznesowa Wytwarzanie działa w oparciu o cztery Obszary Wytwarzania: Elektrownia w Ostrołęce, Woda, Wiatr i Pozostałe (w tym kogeneracja – CHP). Całkowita zainstalowana moc wytwórcza w elektrowniach Grupy wynosiła na koniec marca 2023 roku około 1,4 GW. Podmiotem wiodącym tej Linii Biznesowej jest spółka Energa Wytwarzanie SA („Energa Wytwarzanie”). W I kwartale 2023 roku Grupa wytworzyła ok. 1,0 TWh energii elektrycznej brutto, z czego 43% pochodziło z węgla kamiennego, 37% z wody, 17% z wiatru i 2% z biomasy. Grupa swoją wysoką pozycję pod względem udziału energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych w energii wytworzonej ogółem Grupa Energa zawdzięcza głównie produkcji energii w hydroelektrowniach i elektrowniach wiatrowych. Zielona energia powstaje w 46-ciu elektrowniach wodnych, 6-ciu farmach wiatrowych, a także w instalacji spalającej biomasę (w spółce Energa Kogeneracja) oraz posiadanych instalacjach fotowoltaicznych. Na koniec marca 2023 roku w Grupie zainstalowanych było około 0,6 GW w odnawialnych źródłach energii, z których Grupa w ciągu całego pierwszego kwartału 2023 roku wyprodukowała 545 GWh energii elektrycznej brutto

Linia Biznesowa Sprzedaż, której podmiotem wiodącym jest Energa Obrót SA („Energa Obrót”, „EOB”), prowadzi sprzedaż energii elektrycznej, gazu i dodatkowych usług do wszystkich segmentów klientów - od przemysłu poprzez duży, średni i mały biznes, a na gospodarstwach domowych kończąc. Na koniec I kwartału 2023 roku Grupa Energa obsługiwała około 3,3 mln odbiorców, z czego 3,0 mln stanowili klienci taryfy G, a na pozostałą część składali się klienci grup taryfowych: C, B i A, w porządku malejącym.

Zmiany w strukturze i organizacji Grupy

Na dzień 31 marca 2023 roku w skład Grupy Energa, łącznie z podmiotem dominującym - spółką Energa SA („Energa” „Spółka”, „Emitent”) - wchodziło 26 spółek. W I kwartale 2023 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy.

2.2. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego i po dniu bilansowym

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Energa SA

W dniu 16 lutego 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 16 lutego 2023 roku ze składu Zarządu Spółki VII kadencji Pana Dominika Wadeckiego, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu Energi SA ds. Operacyjnych i Klimatu.

Dnia 22 lutego 2023 roku Pan Michał Róg złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z upływem dnia 22 lutego 2023 roku.

W dniu 27 kwietnia 2023 roku PKN ORLEN S.A. („PKN ORLEN”), akcjonariusz większościowy Spółki, złożył oświadczenie o powołaniu z dniem 1 maja 2023 roku do Rady Nadzorczej Spółki Pana Artura Michalskiego.

Rekomendacja Zarządu Energi ws. podziału zysku netto Spółki za 2022 rok

9 maja 2023 roku Zarząd Spółki podjął decyzję, iż zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Energa SA („WZ”) przeznaczenie zysku netto Spółki za 2022 rok w wysokości 49.875.171,18 zł na podwyższenie kapitału zapasowego. 11 maja 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła wniosek Zarządu Spółki do WZ w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za 2022 rok na podwyższenie kapitału zapasowego. Wniosek Zarządu wraz z oceną Rady Nadzorczej został przedłożony WZ, które podejmie ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku netto Spółki za 2022 rok.

Sytuacja w Ukrainie i jej wpływ na działalność Grupy Energa

Atak Rosji na Ukrainę ma niewątpliwie istotny wpływ na krajową i międzynarodową gospodarkę.

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 obarczone 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 dalszego 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 wzrostu cen surowców energetycznych (węgiel i gaz) na skutek ograniczenia ich dostępności w rezultacie embarga nałożonego na Rosję. Zaznaczyć należy, iż Grupa nie nabywa paliw od podmiotów pochodzących z Rosji, Białorusi czy Ukrainy.
Grupa bierze pod uwagę, iż bieżąca sytuacja może mieć istotny wpływ na dostępność i ceny węgla kamiennego, w związku z czym Grupa identyfikuje ryzyko negatywnego wpływu tego czynnika na jej działalność i wyniki finansowe. 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 negatywnego wpływu na działalność Grupy interwencji Rządu RP na krajowym rynku energii elektrycznej, co jest rezultatem wzrostu cen energii elektrycznej w okresie od wybuchu wojny w Ukrainie – m.in. ustawowe ograniczenie cen energii elektrycznej dla wybranych grup odbiorców, rekompensaty dla przedsiębiorstw obrotu energią w kwocie niepokrywającej pełnego zakresu kosztów, konieczność zwrotu przez wytwórców energii części przychodów ponad ustawowo określony poziom, polityka taryfowa Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.
- Ryzyko braku dostępności oraz 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 1 kwartale 2023 roku.

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

2.3. Nakłady inwestycyjne i realizacja kluczowych projektów

W ciągu pierwszych 3 miesięcy 2023 roku nakłady inwestycyjne w Grupie Energa wyniosły 713 mln zł i były o 397 mln zł, tj. 126% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Inwestycje Linii Biznesowej Dystrybucja stanowiły 66% wszystkich nakładów poniesionych przez Grupę i wyniosły 469 mln zł.

Inwestycje w Linii Biznesowej Dystrybucja obejmowały przyłączanie odbiorców i źródeł energii elektrycznej oraz związaną z tym budowę nowych sieci, a także modernizację i odtworzenie istniejącego majątku związaną z poprawą jakości usług i/lub wzrostem zapotrzebowania na moc.

W Linii Biznesowej Wytwarzanie nakłady na inwestycje wyniosły 166 mln zł, z czego istotny udział stanowiły zadania związane z budową nowych PV.

Natomiast w Linii Biznesowej Sprzedaż przeznaczono na inwestycje 15 mln zł, z czego najwięcej na prace związane z majątkiem oświetleniowym.

Stan realizacji programu inwestycyjnego za 3 miesiące 2023 roku

Opis projektu	Nakłady inwestycyjne za 3 miesiące 2023 roku (mln zł)
Linia Biznesowa Dystrybucja	469
Przyłączenie odbiorców i źródeł ee oraz związana z tym budowa nowych sieci	299
Modernizacja i odtworzenie istniejącego majątku związana z poprawą jakości usług i/lub wzrostem zapotrzebowania na moc	124
Pozostałe nakłady inwestycyjne, kolizje i korekty	46
Linia Biznesowa Wytwarzanie	166
Energa Wytwarzanie Nowe moce wytwórcze (PV Wielbark)	149
Energa Kogeneracja Kotły KRS 2x20MWt + 1x10MWt + SUW (Kalisz)	5
Pozostałe nakłady inwestycyjne	12
Linia Biznesowa Sprzedaż	15
Nakłady inwestycyjne na majątek oświetleniowy	13
Pozostałe nakłady inwestycyjne	2
Pozostałe spółki, projekty i korekty	63
CCGT Ostrołęka	49
Pozostałe inwestycje	14
Razem	713

Program inwestycyjny w obszarze aktywów ciepłowniczych

W lokalizacji Elbląg prowadzone są prace przygotowawcze w zakresie zadania dot. budowy silników gazowych 3xSG10 – uzyskano warunki przyłączenia do sieci elektroenergetycznej oraz Decyzję o Uwarunkowaniach Środowiskowych. Trwają prace nad uruchomieniem przetargu na generalnego wykonawcę inwestycji.

W lokalizacji Kalisz realizowany jest kontrakt na budowę kotłowni rezerwowo-szczytowej oraz stacji uzdatniania wody. Kotły zostały wprowadzone do budynku kotłowni i posadowione na konstrukcji wsporczej. Realizowane są również prace dot. budowy układu kogeneracyjnego opartego o silniki gazowe 2xSG10. Trwają wyburzenia w budynku, gdzie mają być zlokalizowane silniki.

W lokalizacji Ostrołęka prowadzone były prace w zakresie opracowania założeń dla nowego źródła ciepła (CHP Ostrołęka). W toku są prace związane ze sporządzaniem dokumentacji do uzyskania decyzji administracyjnych oraz do postępowania przetargowego na wybór generalnego wykonawcy inwestycji.

W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2023 roku realizowane były także inwestycje rozwojowe i modernizacyjne w obszarze sieci ciepłowniczych.

Projekt budowy elektrowni CCGT Ostrołęka (Ostrołęka C)

Harmonogram projektu przewiduje oddanie do eksploatacji bloku CCGT w 2025 roku, a rozpoczęcie świadczenia usługi mocowej od 1 stycznia 2026 roku. Dnia 25.06.2021 r. CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. podpisała Aneks Gazowy z Generalnym Wykonawcą inwestycji - konsorcjum spółek z Grupy GE. W grudniu 2021 roku w wyniku aukcji głównej rynku mocy na 2026 rok CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. zawarła umowę mocową (695,951 MW) na okres 17 lat. W dniu 24 marca 2022 roku spółka CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. wydała tzw. Polecenie Rozpoczęcia dla generalnego wykonawcy – GE Power Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz General Electric Global Services GmbH, z siedzibą w Baden, Szwajcaria (działającej przez oddział w Polsce) – związane z budową elektrowni gazowo-parowej (CCGT) o mocy 745 MWe netto w Ostrołęce. Trwa etap budowy.

Projekt budowy elektrowni CCGT Grudziądz

Harmonogram projektu przewiduje, że oddanie do eksploatacji bloku CCGT nastąpi w 2025 roku, a rozpoczęcie świadczenia usługi mocowej nastąpi od 1 stycznia 2026 roku. W grudniu 2021 roku w wyniku aukcji głównej rynku mocy na 2026 r. CCGT Grudziądz Sp. z o.o. zawarła umowę mocową (obowiązek mocy 518,370 MW) na okres 17 lat. Dnia 18 maja 2022 roku CCGT Grudziądz sp. z o.o. podpisała umowę z generalnym wykonawcą tej inwestycji - konsorcjum spółek z grupy Siemens oraz spółki Mytilineos. Dnia 24 czerwca 2022 roku spółka przekazała generalnemu wykonawcy teren budowy. W pierwszym kwartale 2023 roku spółka kontynuowała współpracę z generalnym wykonawcą elektrowni w ramach zawartej umowy EPC, prace przebiegały zgodnie z założonym harmonogramem.

Projekt CCGT Gdańsk

Dnia 16 września 2022 roku Energa zawarła z PKN ORLEN porozumienie w sprawie finansowania budowy elektrowni gazowo-parowej w Gdańsku. W pierwszym kwartale 2023 roku kontynuowano postępowanie dotyczące wyboru generalnego wykonawcy (EPC) oraz dostawcy usług serwisowych (LTSA) bloku gazowo-parowego CCGT Gdańsk o mocy do 456 MWe.

Smart Grid

Projekt ma na celu zapewnienie stabilności i elastyczności systemu dystrybucyjnego poprzez wdrożenie rozwiązań inteligentnej sieci energetycznej, jest współfinansowany z UE w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko. W ramach projektu zostanie rozwinięty system sterowania ruchem sieci elektroenergetycznej SCADA o moduł lokalizacji awarii, co spowoduje skrócenie czasu trwania przerw w dostawie energii elektrycznej. Elementem projektu była także budowa magazynu energii, którego zadaniem jest stabilizacja pracy systemu dystrybucyjnego w obszarze przyłączenia farmy fotowoltaicznej o mocy 4 MW w Czernikowie. Uroczyste otwarcie magazynu energii w Czernikowie odbyło się w 2022 roku. W pierwszym kwartale 2023 roku uruchomiono środowisko IT dla SCADA.

Projekt PV Gryf 1 i PV Gryf 2

Celem projektu jest budowa farmy fotowoltaicznej o łącznej mocy ok. 25 MW. Zgodnie z ogłoszonymi w grudniu 2020 roku wynikami aukcji OZE spółka Energa Wytwarzanie wygrała aukcję zwykłą dla instalacji. Farma powstaje w gminie Przykona, na terenach zrehabilitowanych po kopalni odkrywkowej węgla brunatnego Adamów. 30 czerwca 2022 roku dokonano odbioru końcowego PV Gryf (ok. 20 MW) i rozpoczęto prace związane z rozbudową farmy o dodatkowe ok. 5,25 MW (PV Gryf 2) – 29 lipca 2022 roku spółka wydała NTP (polecenie rozpoczęcia prac). 23 marca 2023 roku dokonano odbioru końcowego PV Gryf 2.

Projekt PV Mitra

Celem projektu jest przygotowanie, budowa i oddanie do eksploatacji instalacji fotowoltaicznej składającej się z zespołu elektrowni fotowoltaicznych o łącznej mocy zainstalowanej ok. 65 MW, 23 stacji elektroenergetycznych 30/0,8kV, elektroenergetycznego przyłącza WN 110 kV wraz z traktem światłowodowym, stacji GPO 110/30 kV, linii kablowych SN 30 kV i telekomunikacyjnych, uziemienia oraz wewnętrznego układu drogowego wraz z pełną infrastrukturą towarzyszącą. W pierwszym kwartale 2023 roku rozpoczęto postępowanie przetargowe na wybór generalnego wykonawcy tej inwestycji.

5xPV

Celem projektu jest budowa pięciu farm fotowoltaicznych (PV Czernikowo+, PV Samolubie 1, PV Samolubie 2, PV Przykona, PV Pierzchały) o mocy do 1MW każda wraz z wyprowadzeniem mocy. W pierwszym kwartale 2023 roku dokonano odbioru końcowego PV Przykona i PV Czernikowo+, trwają prace związane z energetyzacją PV Samolubie 1, PV Samolubie 2. Dokonano także odbioru prac dotyczących montażu konstrukcji i paneli dla PV Pierzchały.



Elektrownia Wodna w Straszynie

Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Energa

3. SYTUACJA FINANSOWO-MAJĄTKOWA

3.1. Zasady sporządzania kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku zostało sporządzone:

- zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumentów pochodnych zabezpieczających,
- w milionach złotych („mln zł”),

przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy Energa.

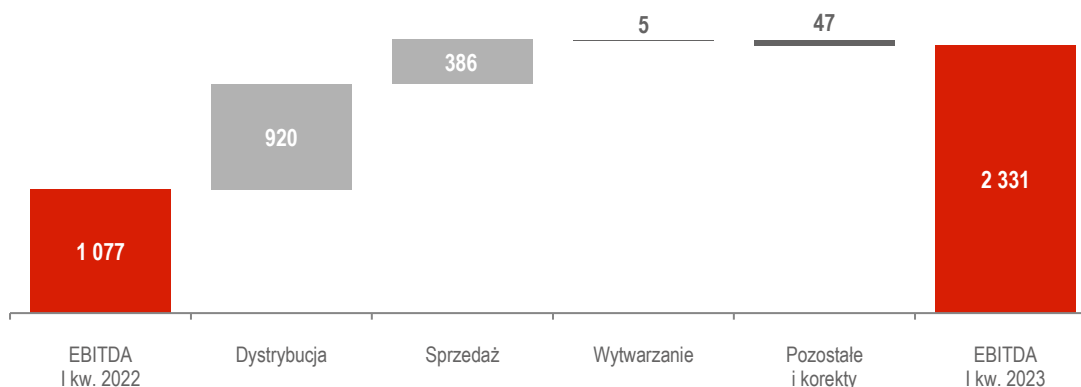
Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia Skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 7 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Energa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku.

3.2. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Tabela 1: Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat (mln zł)

w mln zł	I kw.2022	I kw. 2023	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022 (%)
Przychody ze sprzedaży	4 938	5 980	1 042	21%
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	-	1 443	1 443	-
Koszt własny sprzedaży	(3 794)	(4 616)	(822)	22%
Zysk brutto ze sprzedaży	1 144	2 807	1 663	> 100%
Pozostałe przychody operacyjne	131	127	(4)	-3%
Koszty sprzedaży	(247)	(635)	(388)	> 100%
Koszty ogólnego zarządu	(79)	(136)	(57)	72%
Pozostałe koszty operacyjne	(143)	(122)	21	-15%
Zysk z działalności operacyjnej	806	2 041	1 235	> 100%
Wynik na działalności finansowej	(70)	(116)	(46)	66%
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	33	1	(32)	-97%
Zysk lub strata brutto	769	1 926	1 157	> 100%
Podatek dochodowy	(158)	(355)	(197)	> 100%
Zysk lub strata netto za okres	611	1 571	960	> 100%
EBITDA	1 077	2 331	1 254	> 100%

Rysunek 1: EBITDA bridge w podziale na linie biznesowe (mln zł)



EBITDA Grupy w I kwartale 2023 roku wyniosła 2 331 mln zł w porównaniu do 1 077 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Najwyższy wzrost EBITDA, o 920 mln zł do poziomu 1 632 mln zł, odnotowano w Linii Biznesowej Dystrybucja. Związane to było przede wszystkim ze wzrostem marży na dystrybucji energii elektrycznej (ze stratami sieciowymi) wynikającym z wyższej średniej stawki usługi dystrybucyjnej, a także korzystnej wyceny szacunku niezafakturowanych strat sieciowych.

Dużą poprawę EBITDA, o 386 mln zł r/r, zanotowała także Linia Biznesowa Sprzedaż. Kluczowym elementem było rozwiązanie części rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia, która została utworzona w grudniu 2022 roku. Także marża na sprzedaży energii elektrycznej okazała się wyższa r/r na skutek wzrostu średniej marży jednostkowej, m.in. z uwagi na efekt niskiej bazy.

Linia Biznesowa Wytwarzanie w I kwartale 2023 roku osiągnęła wyniki na poziomie analogicznego okresu roku ubiegłego.

Największy udział w EBITDA Grupy w I kwartale 2023 roku miała Linia Biznesowa Dystrybucja (70%), natomiast udział Linii Biznesowej Sprzedaż oraz Linii Biznesowej Wytwarzanie ukształtował się odpowiednio na poziomie 19% i 13%.

Zysk z działalności operacyjnej („EBIT”) Grupy w I kwartale 2023 roku wyniósł 2 041 mln zł i był o 1 235 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie 2022 roku. Największy wpływ na zmianę wyniku EBIT r/r miały czynniki operacyjne opisane powyżej.

W I kwartale 2023 roku rozpoznany został udział w wynikach jednostek stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach w wysokości 1 mln zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego wynik ten wyniósł 33 mln zł. W I kwartale 2022 roku rozwiązano częściowo rezerwę na rozliczenie projektu węglowego Elektrowni Ostrołęka C (pozytywny wpływ na zysk netto w wysokości ok. 30 mln zł).

Wynik na działalności finansowej w I kwartale 2023 roku był niższy o 46 mln r/r. Niższe saldo było efektem wzrostu kosztu odsetek, głównie na skutek znacznego wzrostu salda zadłużenia.

W efekcie zysk netto Grupy w I kwartale 2023 roku wyniósł 1 571 mln zł w porównaniu do 611 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku.

W I kwartale 2023 roku przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 7 423 mln zł (w tym 1 443 mln zł z tytułu rekompensat od Zarządcy Rozliczeń pokrywających ubytek przychodów od klientów objętych regulacjami w zakresie cen energii elektrycznej i stawek usługi dystrybucyjnej) i były wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2022 roku o 50%, tj. o 2 485 mln zł. Głównym czynnikiem wpływającym na poprawę przychodów r/r było zwiększenie przychodów w Linii Biznesowej Sprzedaż, które wynikało głównie z wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej oraz gazu, co było odzwierciedleniem dynamicznego wzrostu ich cen na rynku. Łączne przychody Grupy Energa z Rynku Mocy w I kwartale 2023 roku wyniosły 68 mln zł (65 mln zł w I kwartale 2022 roku).

Poniżej zaprezentowano wpływ znaczących zdarzeń o nietypowym charakterze obciążających wynik EBITDA (kryterium istotności przyjęto na poziomie 25 mln zł).

Tabela 2: Poziom EBITDA skorygowany o wpływ istotnych zdarzeń jednorazowych (mln zł)

EBITDA (mln PLN)	
I kw. 2023	
EBITDA	2 331
Skorygowana EBITDA	2 335
I kw. 2022	
EBITDA	1 077
Skorygowana EBITDA	1 060

Tabela 3: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (mln zł)

w mln zł	Stan na dzień 31 grudnia 2022	Stan na dzień 31 marca 2023	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022 (%)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	17 386	17 826	440	3%
Aktywa niematerialne	1 487	826	(661)	-44%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 050	1 060	10	1%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	153	154	1	1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	418	463	45	11%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	190	150	(40)	-21%
Pozostałe aktywa długoterminowe	702	544	(158)	-23%
	21 386	21 023	(363)	-2%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	346	425	79	23%
Należności z tytułu podatku dochodowego	399	279	(120)	-30%
Należności z tytułu dostaw i usług	3 271	5 561	2 290	70%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	210	176	(34)	-16%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 100	1 068	(32)	-3%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	478	757	279	58%
	5 804	8 266	2 462	42%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	58	82	24	41%
SUMA AKTYWÓW	27 248	29 371	2 123	8%
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	4 522	4 522	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	6	6	-	-
Kapitał rezerwowy	1 031	1 031	-	-

Informacja do skróconego skonsolidowanego raportu
Grupy Energa za I kwartał 2023 roku

w mln zł	Stan na dzień 31 grudnia 2022	Stan na dzień 31 marca 2023	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022 (%)
Kapitał zapasowy	1 661	1 661	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	55	13	(42)	-76%
Zyski zatrzymane	3 706	5 305	1 599	43%
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	10 981	12 538	1 557	14%
Udziały niekontrolujące	559	823	264	47%
	11 540	13 361	1 821	16%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	1 531	1 424	(107)	-7%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 965	1 964	(1)	-0%
Rezerwy długoterminowe	696	658	(38)	-5%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	931	1 108	177	19%
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje długoterminowe	326	317	(9)	-3%
Zobowiązania z tytułu leasingu	817	785	(32)	-4%
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	5	6	1	20%
Zobowiązania z tytułu umów	9	8	(1)	-11%
	6 280	6 270	(10)	-0%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 388	2 051	(337)	-14%
Zobowiązania z tytułu umów	314	366	52	17%
Bieżąca część kredytów i pożyczek	2 537	3 992	1 455	57%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	609	589	(20)	-3%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3	5	2	67%
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	202	174	(28)	-14%
Rezerwy krótkoterminowe	2 496	1 827	(669)	-27%
Pozostałe zobowiązania finansowe	609	335	(274)	-45%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	245	382	137	56%
	9 403	9 721	318	3%
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	25	19	(6)	-24%
Zobowiązania razem	15 708	16 010	302	2%
SUMA PASYWÓW	27 248	29 371	2 123	8%

Na dzień 31 marca 2023 roku suma bilansowa Grupy Energa wyniosła 29 371 mln zł i była wyższa o 2 123 mln zł w stosunku do stanu na koniec 2022 roku.

W ramach aktywów trwałych najistotniejsza zmiana dotyczyła aktywów niematerialnych i związana była z umorzeniem praw do emisji CO₂. Powyższy spadek został częściowo skompensowany wzrostem rzeczowych aktywów trwałych i dotyczył głównie

nakładów pomniejszonych o amortyzację w Linii Biznesowej Dystrybucja (nakłady na rozbudowę i modernizację sieci oraz przyłączenie odbiorców i źródeł energii elektrycznej).

W ramach aktywów obrotowych najistotniejsza zmiana dotyczyła należności z tytułu dostaw i usług i związana była w szczególności korzystną wyceną szacunku strat sieciowych w spółce Energa Operator oraz wzrostu należności będącego pochodną wzrostu wartości sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych na skutek dynamicznego wzrostu cen energii oraz ujęcia szacunków rekompensat w Energa Obrót.

Kapitał własny Grupy Energa na dzień 31 marca 2023 roku wyniósł 13 361 mln zł i finansował Grupę w 45%.

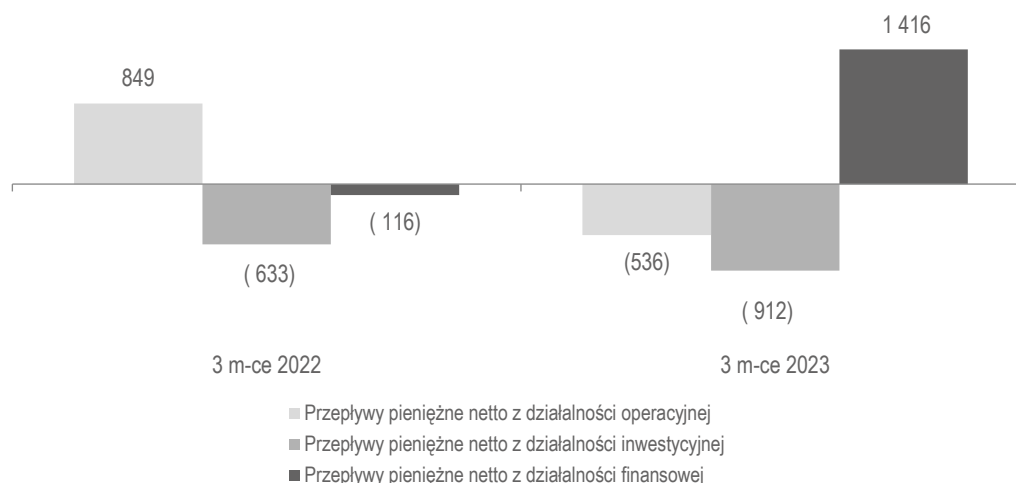
W ramach zobowiązań najistotniejsze zmiany dotyczyły bieżącej części kredytów i pożyczek, gdzie wzrost zadłużenia spowodowany był wzrostem zadłużenia z tytułu kredytu konsorcjalnego. Z kolei spadek zobowiązań dotyczył w szczególności pozycji rezerw krótkoterminowych i związany był z wykorzystaniem rezerwy dotyczącej zobowiązań z tytułu emisji gazów.

Na dzień 31 marca 2023 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnione zostały pozycje: aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży co związane jest z podjętymi przez Grupę działaniami zmierzającymi do sprzedaży udziałów w jednostce zależnej Energa Invest Sp. z o.o.

Tabela 4: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln zł)

w mln zł	3 m-ce 2022	3 m-ce 2023	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022 (%)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	849	(536)	(1 385)	< -100%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(633)	(912)	(279)	-44%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(116)	1 416	1 532	> 100%
Zwiększenie / (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	100	(32)	(132)	< -100%

Rysunek 2: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln zł)



Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy w pierwszym kwartale 2023 roku były ujemne i wyniosły (32) mln zł, wobec dodatnich przepływów w wysokości 100 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku.

Wartość przepływów z działalności operacyjnej wyniosła (536) mln zł wobec 849 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku. Ujemne przepływy z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2023 roku wynikały głównie z ujemnej zmiany stanu kapitału pracującego wynoszącej (2 975) mln zł (w analogicznym okresie 2022 roku była ona dodatnia i wyniosła 60 mln zł), na którą wpływ miał przede wszystkim wzrost należności z tytułu dostaw i usług w spółce Energa Obrót. Ujemna zmiana stanu

kapitału pracującego została częściowo skompensowana przez wypracowany zysk brutto w kwocie 1 926 mln zł, wobec 769 mln zł w pierwszym kwartale 2022 roku.

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2023 roku wyniosły (912) mln zł, wobec (633) mln zł w analogicznym okresie 2022 roku. Wynikały one przede wszystkim z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, które wyniosły (986) mln w I kwartale 2023 roku wobec (647) mln zł w tym samym okresie 2022 roku.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej wyniosły 1 416 mln zł i wynikały głównie z zaciągnięcia nowych zobowiązań finansowych w kwocie 2 100 mln zł oraz dopłaty do kapitału CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. dokonanej przez PKN ORLEN w wysokości 249 mln zł. Z kolei wydatki związane z działalnością finansową w I kwartale 2023 roku wynikały głównie z harmonogramu spłat obecnych kredytów i pożyczek w kwocie (756) mln zł, spłaty zadłużenia leasingowego w kwocie (57) mln zł oraz bieżących płatności odsetkowych w kwocie (120) mln zł. W analogicznym okresie 2022 roku wystąpiły ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w kwocie (116) mln zł, które wynikały głównie z niższych wpływów z zaciągnięcia nowych zobowiązań finansowych w kwocie 550 mln zł, w stosunku do kwoty spłaconego zadłużenia, która wyniosła (751) mln zł.

3.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Rysunek 3: Struktura aktywów i pasywów

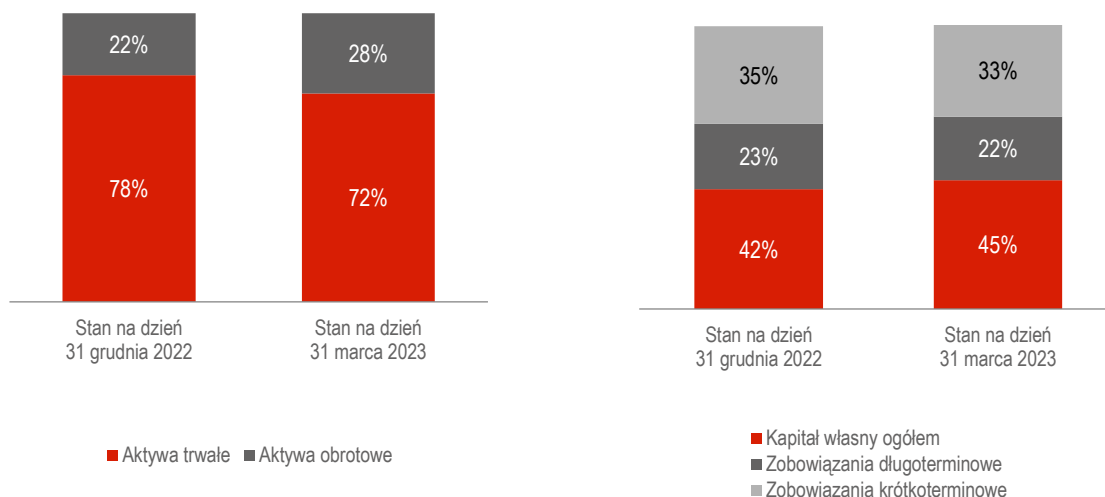


Tabela 5: Wskaźniki finansowe Grupy Energa

Wskaźnik	Definicja	I kw.2022	I kw. 2023
Rentowność			
marża EBITDA	wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja + odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych / przychody ze sprzedaży (z uwzględnieniem przychodów z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny)	21,8%	31,4%
rentowność kapitałów własnych (ROE)	zysk netto za okres*/ kapitał własny na koniec okresu	10,8%	14,7%
rentowność sprzedaży (ROS)	zysk netto za okres / przychody ze sprzedaży (z uwzględnieniem przychodów z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny)	12,4%	21,2%
rentowność majątku (ROA)	zysk netto za okres*/ aktywa ogółem na koniec okresu	5,2%	6,7%

* zysk netto za ostatnie 12 miesięcy

**Informacja do skróconego skonsolidowanego raportu
Grupy Energa za I kwartał 2023 roku**

Wskaźnik	Definicja	Stan na dzień 31 grudnia 2022	Stan na dzień 31 marca 2023
Płynność			
wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,9
Zadłużenie			
zobowiązania finansowe (mln zł)	suma zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu, zarówno długo- i krótkoterminowych	7 504	8 799
zobowiązania finansowe netto (mln zł)	zobowiązania finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 404	7 731
wskaźnik długu netto**/EBITDA*	zobowiązania finansowe netto/EBITDA	1,8	1,7

* EBITDA za ostatnie 12 miesięcy

** wartość zobowiązań finansowych netto uwzględniona w kalkulacji wskaźnika dług netto / EBITDA uwzględnia kluczowe elementy zdefiniowane w umowach o finansowanie;

Zarówno przychody ze sprzedaży, jak i EBITDA odnotowały wzrost w I kwartale 2023 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (czynniki wpływające na te zmiany zostały opisane w części dotyczącej omówienia wielkości finansowych). W związku z tym, że wzrost EBITDA był większy, wskaźnik marża EBITDA uległ poprawie. Z kolei na poprawę urocznionego wyniku netto, a co za tym idzie wskaźników rentowności, wpływ miały wysokie wyniki operacyjne w I kwartale 2023 opisane wyżej.

Wyższy poziom aktywów obrotowych, w tym należności z tytułu dostaw i usług, wpłynął na poprawę wskaźnika bieżącej płynności.

Na poprawę wskaźnika dług netto/EBITDA wpłynęła przede wszystkim poprawa EBITDA, pomimo wzrostu zobowiązań finansowych netto na dzień 31 marca 2023 roku w stosunku do 31 grudnia 2022 roku.

3.4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Informacje w tym zakresie znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – nota 20: *Aktywa i zobowiązania warunkowe*.

3.5. Prognozy wyników finansowych

Zarząd Spółki nie publikował prognoz dla jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych za rok obrotowy 2023.

3.6. Czynniki wpływu na wyniki Grupy Energa w perspektywie co najmniej jednego kwartału

Zdaniem Zarządu Spółki, następujące czynniki będą oddziaływać na wyniki i na działalność Spółki oraz Grupy Energa w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Rysunek 4: Czynniki wpływu na wyniki Grupy Energa w perspektywie kolejnego kwartału

Wpływ trwającej wojny w Ukrainie na rynek energetyczny	Spowolnienie gospodarcze skutkujące mniejszym zapotrzebowaniem na energię elektryczną	Czynniki makro (inflacja, stopy procentowe)
Regulacje dotyczące cen energii w 2023 roku	Kształtowanie się cen energii na rynku terminowym, SPOT i bilansującym	Kształtowanie się cen uprawnień do emisji CO ₂
Wysoka zmienność produkcji energii z OZE, co wpływa na koszt bilansowania portfela energii	Warunki pogodowe i hydrometeorologiczne	Realizacja planu inwestycyjnego Grupy Energa



Elektrownia wodna Lidzbark

Działalność Segmentów Grupy Energa

4. DZIAŁALNOŚĆ SEGMENTÓW GRUPY ENERGA

Wyniki finansowe Grupy Energa w podziale na Linie Biznesowe przedstawiały się następująco:

Tabela 6: Wyniki EBITDA Grupy Energa w podziale na Linie Biznesowe (mln zł)

EBITDA w mln zł	I kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022 (%)
DYSTRYBUCJA	712	1 632	920	> 100%
WYTWARZANIE	306	301	(5)	-2%
SPRZEDAŻ	59	445	386	> 100%
POZOSTAŁE oraz wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-	(47)	(47)	0%
EBITDA Razem	1 077	2 331	1 254	> 100%

4.1. Linia Biznesowa Dystrybucja

4.1.1. Działalność biznesowa i operacyjna

Tabela 7: Dystrybucja energii elektrycznej według grup taryfowych (GWh)

Dystrybucja energii elektrycznej wg grup taryfowych (sprzedaż zafakturowana) w GWh	I kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022 (%)
Grupa taryfowa A (WN)	920	846	(74)	-8%
Grupa taryfowa B (SN)	2 430	2 170	(260)	-11%
Grupa taryfowa C (nN)	1 168	1 041	(127)	-11%
Grupa taryfowa G (nN)	1 693	1 771	78	5%
Dystrybucja energii razem	6 211	5 828	(383)	-6%

Grupa taryfowa A – najwięksi klienci, przyłączeni do sieci wysokiego napięcia (110 kV) np. huty, kopalnie, stocznie i inne duże zakłady przemysłowe;

Grupa taryfowa B – duże zakłady przemysłowe przyłączone do sieci średniego napięcia (od 1 kV do 60 kV), np. fabryki, szpitale, centra handlowe, obiekty wypożyczkowe i rozrywkowe;

Grupa taryfowa C – klienci instytucjonalni przyłączeni do sieci niskiego napięcia (do 1 kV), np. banki, sklepy, kliniki, punkty handlowe i usługowe, oświetlenie ulic;

Grupa taryfowa G – gospodarstwa domowe i podobni odbiorcy, niezależnie od napięcia zasilania.

W I kwartale 2023 roku wolumen dostarczonej przez Grupę energii elektrycznej był niższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego średnio o 6%. Największe spadki wolumenu nastąpiły w grupach B oraz C. Wzrost zanotowała jedynie grupa taryfowa G. Niższy wolumen usługi dystrybucyjnej związany był z trudną sytuacją gospodarczą spowodowaną inflacją – w sytuacji rosnących cen odbiorcy ograniczali zużycie energii elektrycznej. Podobny trend nie wystąpił w grupie G w związku z w prowadzonymi pod koniec 2022 uregulowaniami zamrażającymi cenę energii elektrycznej dla gospodarstw domowych.

Tabela 8: Wielkość wskaźników SAIDI i SAIFI

	SAIDI			SAIFI		
	Nieplanowane z katastrofalnymi	Planowane	Razem	Nieplanowane z katastrofalnymi	Planowane	Razem
	Liczba minut na odbiorcę we wskazanym okresie			Zakłócenia na odbiorcę we wskazanym okresie		
I kw. 2022	297,7	4,7	302,4	1,6	0,0	1,7
I kw. 2023	68,3	6,2	74,5	0,5	0,0	0,6
Zmiana	(229,4)	1,5	(227,9)	(1,1)	0,0	(1,1)
Zmiana (%)	-77%	32%	-75%	-68%	17%	-66%

Grupa Energa w I kwartale 2023 roku osiągnęła niski poziom wskaźnika SAIDI (planowane i nieplanowane z katastrofalnymi) 74,5 minut na odbiorcę wobec 302,4 minut na odbiorcę w analogicznym okresie 2022 roku. Również wartość wskaźnika SAIFI uległa poprawie. Uzyskane w I kwartale 2022 roku łączne wyniki wskaźników niezawodności zasilania SAIDI i SAIFI były efektem trzech istotnych awarii masowych wywołanych huraganowymi wiatrami, które miały miejsce w styczniu i lutym ubiegłego roku. W I kwartale roku bieżącego nie odnotowano zdarzeń pogodowych prowadzących do awarii na taką skalę.

4.1.2. Wyniki finansowe

Rysunek 5: Wyniki Linii Biznesowej Dystrybucja Grupy Energa (mln zł)

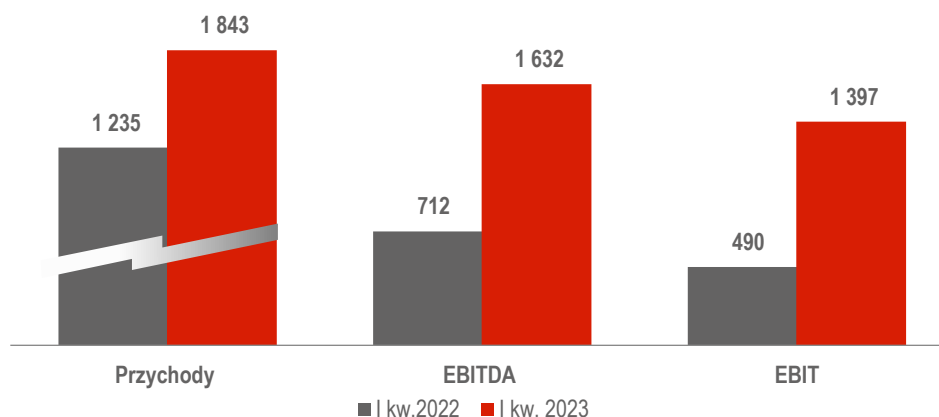
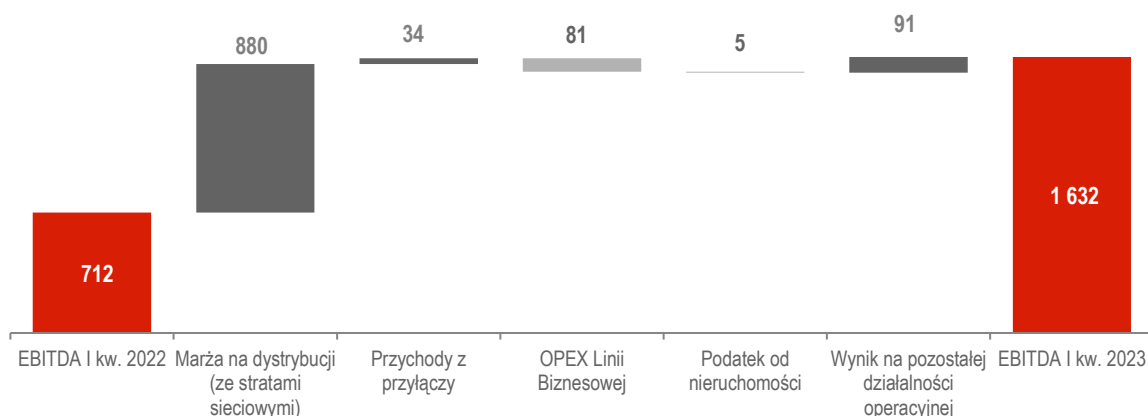


Tabela 9: Wyniki Linii Biznesowej Dystrybucja (mln zł)

w mln zł	I kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022 (%)
Przychody	1 235	1 843	608	49%
EBITDA	712	1 632	920	> 100%
amortyzacja	222	235	13	6%
odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	0%
EBIT	490	1 397	907	> 100%
Wynik netto	353	1 060	707	> 100%
CAPEX	276	469	193	70%

Rysunek 6: EBITDA Bridge Linii Biznesowej Dystrybucja (mln zł)



Linia Biznesowa Dystrybucja wypracowała w I kwartale 2023 roku 70% EBITDA Grupy Energa (wobec blisko 66% w I kwartale 2022 roku).

Przychody ze sprzedaży Linii Biznesowej Dystrybucja w I kwartale 2023 roku wyniosły 1 843 mln zł, co oznacza 49% wzrost rok do roku, który spowodowany był przede wszystkim wyższą o 43% średnią ceną usługi dystrybucyjnej oraz wyższymi przychodami z opłat przyłączeniowych.

EBITDA tej Linii wyniosła 1 632 mln zł i była wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego ponad dwukrotnie.

Istotny wpływ na wzrost wyniku operacyjnego EBIT o 907 mln zł r/r (do 1 397 mln zł) miał wzrost marży na dystrybucji o 880 mln zł (z uwzględnieniem strat sieciowych). Był to przede wszystkim efekt wyżej średniej ceny usługi dystrybucyjnej r/r przy niższym o 6% wolumenie. Istotny korzystny wpływ miała także wycena bilansowa szacunku strat sieciowych według ceny zakupu obowiązującej w 2023 roku.

Pozostałe czynniki wpływające na zmianę poziomu wyniku operacyjnego EBIT to m.in. efekt bazy 2022 roku – w I kwartale 2022 w związku z awariami masowymi prowadzono prace polegające na ich usuwaniu, które obciążały pozostałą działalność operacyjną, a nie OPEX. W bieżącym roku ze względu na brak tak istotnych awarii objętych ubezpieczeniem, prowadzone są normalne prace eksploatacyjne, stąd przesunięcie pomiędzy OPEX a pozostałą działalnością operacyjną r/r. Dodatkowo OPEX w I kwartale 2023 obciążony był niekorzystną wyceną rezerw aktuarialnych (w analogicznym okresie poprzedniego roku wpływ wyceny był korzystny). Dodatkowo korzystny wpływ na kształtowanie wyniku EBIT r/r mały wyższe przychody z opłaty przyłączeniowej.

Zysk netto Linii Biznesowej Dystrybucja w I kwartale 2023 roku wyniósł 1 060 mln zł, czyli był o 707 mln zł wyższy r/r. Poprawa była głównie efektem zmiany EBIT.

Nakłady inwestycyjne tej Linii wyniosły 469 mln zł i były wyższe (o 70%) niż w I kwartale 2022 roku.

4.2. Linia Biznesowa Wytwarzanie

4.2.1. Działalność biznesowa i operacyjna

Tabela 10: Produkcja energii elektrycznej brutto (GWh)

Produkcja energii elektrycznej brutto (GWh)	I kw. 2022	I kw.2023	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022 (%)
Elektrownie - węgiel kamienny	752	439	(313)	-42%
Elektrociepłownie - węgiel kamienny	5	-	(5)	-100%
Elektrociepłownie - biomasa	13	25	12	89%
Elektrownie - woda	295	343	48	16%
Elektrownia szczytowo-pompowa	23	26	3	13%

**Informacja do skróconego skonsolidowanego raportu
Grupy Energa za I kwartał 2023 roku**

Elektrownie - wiatr	189	173	(16)	-8%
Elektrownie - fotowoltaika	1	3	2	> 100%
Produkcja energii razem	1 278	1 009	(268)	-21%
<i>w tym z OZE</i>	498	545	47	9%

Aktywa wytwórcze w Grupie Energa w I kwartale 2023 roku wyprodukowały 1 TWh energii elektrycznej wobec 1,3 TWh w I kwartale 2022 roku, czyli o 21% mniej r/r. Tendencja spadkowa dotyczyła głównie elektrowni w Ostrołęce oraz elektrowni wiatrowych. Wzrost produkcji odnotowały elektrownie wodne oraz PV. W I kwartale 2023 roku 43% wytworzonej przez Grupę energii elektrycznej brutto pochodziło z węgla kamiennego, 37% z wody, 17% z wiatru i 2% z biomasy.

Poziom produkcji w elektrowni w Ostrołęce wynikał z poziomu pracy w wymuszeniu na rzecz Operatora Systemu Przesyłowego w Polsce i pośrednio zależny był od dyspozycyjności bloków oraz przyjętej strategii sprzedażowej. Produkcja energii w źródłach wodnych to efekt występujących warunków hydrologicznych, natomiast poziom produkcji z wiatru wynikał z panujących warunków pogodowych. Produkcja energii w elektrociepłowniach Grupy to pochodna produkcji ciepła, która była głównie zależna od zapotrzebowania na ciepło przez odbiorców lokalnych Grupy. Na wielkość produkcji energii miała również wpływ dyspozycyjność posiadanych bloków kogeneracyjnych oraz dostępność i ceny bieżące paliw.

Tabela 11: Produkcja ciepła brutto (TJ)

Produkcja ciepła brutto w TJ	I kw. 2022	I kw.2023	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022 (%)
Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	719	811	92	13%
Energa Elektrownie Ostrołęka S.A.	443	414	(29)	-7%
Energa Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	130	124	(6)	-5%
Produkcja ciepła brutto razem	1 292	1 349	57	4%

W I kwartale 2023 roku Grupa wyprodukowała 1 349 TJ energii cieplej, o 4% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, na co wpływ miała m.in. temperatura powietrza kształtująca zapotrzebowanie na ciepło u odbiorców Grupy na rynkach lokalnych w miastach Ostrołęka, Elbląg i Kalisz.

Tabela 12: Wolumen i koszt zużycia kluczowych paliw*

Zużycie paliw*	I kw. 2022	I kw.2023	Zmiana	Zmiana (%)
Węgiel kamienny				
Ilość (tys. ton)	365	220	(145)	-40%
Koszt (mln zł)	132	259	127	97%
Biomasa				
Ilość (tys. ton)	13	22	9	67%
Koszt (mln zł)	11	32	21	> 100%
Zużycie paliw razem (mln zł)	143	291	148	> 100%

* łącznie z kosztem transportu

W I kwartale 2023 roku wytwórcy Grupy zużyli o 145 tys. ton mniej węgla kamiennego oraz o 9 tys. ton więcej biomasy w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku. Niższe zużycie węgla wynikało z mniejszej produkcji energii elektrycznej głównie przez elektrownię w Ostrołęce natomiast wyższe zużycie biomasy było zależne m.in. od dostępności surowca dla bloku kogeneracyjnego w Elblągu jak również dyspozycyjności samego obiektu. Jednocześnie odnotowano wyższe koszty jednostkowe zakupu węgla oraz biomasy.

4.2.2. Wyniki finansowe

Rysunek 7: Wyniki Linii Biznesowej Wytwarzanie Grupy Energa (mln zł)

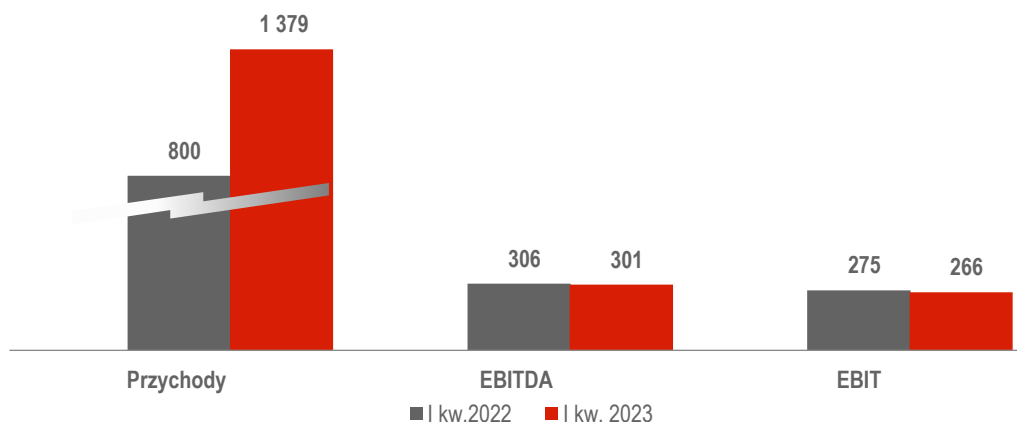


Tabela 13: Wyniki Linii Biznesowej Wytwarzanie Grupy Energa (mln zł)

w mln zł	I kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022 (%)
Przychody	800	1 379	579	72%
EBITDA	306	301	(5)	-2%
amortyzacja	37	36	(1)	-3%
odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	(6)	(1)	5	83%
EBIT	275	266	(9)	-3%
Wynik netto	198	211	13	7%
CAPEX	20	166	146	> 100%

Poniższa tabela prezentuje podział EBITDA Linii Biznesowej Wytwarzanie na poszczególne Obszary Wytwarzania. Zestawienie zawiera dane jednostkowe z uwzględnieniem eliminacji transakcji wzajemnych pomiędzy obszarami biznesowymi oraz korekt konsolidacyjnych.

Tabela 14: EBITDA Linii Biznesowej Wytwarzanie w podziale na Obszary Wytwarzania (mln zł)

EBITDA w mln zł	I kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022 (%)
Woda	114	85	(28)	-25%
Wiatr	91	76	(16)	-17%
Elektrownia w Ostrołęce	136	157	21	15%
Pozostałe i korekty	(35)	(17)	18	51%
Razem Wytwarzanie	306	301	(5)	-2%

Rysunek 8: EBITDA bridge Linii Biznesowej Wytwarzanie (w mln zł)



* uwzględnia trading energii elektrycznej netto (przychód minus koszt) oraz odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny

EBITDA Linii Biznesowej Wytwarzanie w I kwartale 2023 roku wyniosła 301 mln zł (o 5 mln zł mniej r/r), a jej udział w łącznej EBITDA Grupy ukształtował się na poziomie 13% (wobec 28% w I kwartale 2022 roku). Głównymi czynnikami kształtującymi poziom EBITDA tej Linii w I kwartale 2023 roku były m.in. przychody ze sprzedaży energii, przychody z ciepła, koszty zużycia kluczowych paliw do produkcji oraz koszty zakupu uprawnień do emisji.

Wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (pomimo uwzględnienia odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny na poziomie ponad 446 mln zł) wynikają głównie z obowiązującego mechanizmu rozliczania redukcji produkcji w elektrowni w Ostrołęce z Operatorem Sieci Przesyłowej, jak również z rozliczenia sprzedaży za rok 2022. Dodatkowo, wielkość przychodu za energię elektryczną Linii była zależna od uzyskanych wolumenów produkcyjnych.

Wyższe przychody ze sprzedaży i dystrybucji ciepła były podyktowane m.in. wzrostem cen sprzedaży ciepła.

Jednym ze źródeł przychodów Linii Biznesowej Wytwarzanie są przychody z usług systemowych. W ramach tej kategorii Linia ewidencjonuje m.in. wdrożony z początkiem 2021 roku mechanizm rozliczeniowy w postaci Rynku Mocy. Łączne przychody z usług systemowych w I kwartale 2023 roku wyniosły 55 mln zł (gdzie 47 mln stanowiły przychody z Rynku Mocy), wobec 55 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (gdzie 48 mln stanowiły przychody z Rynku Mocy).

Koszt zużycia kluczowych paliw do produkcji był pochodną głównie wyższych kosztów jednostkowych zużycia paliw pomimo zauważalnie niższego wolumenu produkcji energii elektrycznej przede wszystkim przez elektrownię w Ostrołęce.

Niższy koszt zakupu uprawnień do emisji CO2 był spowodowany niższą produkcją przez źródła konwencjonalne (głównie elektrownia w Ostrołęce) oraz relatywnie niewielką ilością przyznanym darmowych uprawnień do emisji. Powyższe miało miejsce pomimo wzrostu cen rynkowych uprawnień do emisji w bieżącym okresie raportowym.

Nakłady inwestycyjne tej Linii w I kwartale 2023 roku były wyższe o 146 mln zł r/r, a ich poziom wynikał głównie z rozwoju projektów budowy nowych mocy w źródłach fotowoltaicznych w Grupie (szczególnie PV Wielbark).

Tabela 15: Wyniki Obszaru Wytwarzania Woda (mln zł)

w mln zł	I kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022 (%)
Przychody	150	501	351	> 100%
EBITDA	114	85	(28)	-25%
EBIT	105	77	(28)	-27%
CAPEX	1	1	(0)	-32%

Tabela 16: Wyniki Obszaru Wytwarzania Wiatr (mln zł)

w mln zł	I kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022 (%)
Przychody	82	135	53	65%
EBITDA	91	76	(16)	-17%
EBIT	75	59	(16)	-22%
CAPEX	0	3	3	> 100%

Tabela 17: Wyniki Obszaru Wytwarzania Elektrownia w Ostrołęce (mln zł)

w mln zł	I kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022 (%)
Przychody	508	643	134	26%
EBITDA	136	157	21	15%
EBIT	142	156	14	10%
CAPEX	3	1	(2)	-76%

Tabela 18: Wyniki Obszaru Wytwarzania Pozostałe i korekty (mln zł)

w mln zł	I kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022 (%)
Przychody	60	101	40	67%
EBITDA	(35)	(17)	18	51%
EBIT	(47)	(27)	20	43%
CAPEX	16	161	145	> 100%

4.3. Linia Biznesowa Sprzedaż

4.3.1. Działalność biznesowa i operacyjna

Tabela 19: Sprzedaż energii elektrycznej przez Linie Biznesową Sprzedaż (GWh)

Sprzedaż energii elektrycznej przez Linie Biznesową Sprzedaż w GWh	I kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022 (%)
Sprzedaż energii detaliczna	4 717	4 583	(134)	-3%
Sprzedaż energii na rynku hurtowym, w tym:	1 047	657	(391)	-37%
<i>Sprzedaż energii na rynek bilansujący</i>	399	479	80	20%
<i>Pozostała sprzedaż hurtowa</i>	648	177	(471)	-73%
Sprzedaż energii razem	5 764	5 240	(525)	-9%

W I kwartale 2023 roku łączny wolumen sprzedanej energii elektrycznej przez Linie Biznesową Sprzedaż był niższy o 9% (tj. o 525 GWh) w porównaniu do I kwartału 2022 roku. To efekt niższej sprzedaży na rynku hurtowym oraz na rynku detalicznym.

Wolumen sprzedaży na rynku detalicznym obniżył się w I kwartale 2023 roku o 3% (tj. o 134 GWh) w ujęciu r/r, co należy wiązać z poziomem kontraktacji klientów biznesowych, a także efektami makroekonomicznymi, tj. spowolnieniem gospodarczym i wysokimi cenami energii, co zachęca do oszczędzania energii.

Na koniec I kwartału 2023 roku liczba odbiorców końcowych energii elektrycznej (Punkty Poboru Energii) Linii Biznesowej Sprzedaż wynosiła 3,3 mln, co oznacza wzrost o ok. 73 tys. klientów w ujęciu r/r. Za przyrost bazy klientów w głównej mierze odpowiada grupa taryfowa G (gospodarstwa domowe).

Sprzedaż energii elektrycznej na rynku hurtowym spadła w I kwartale 2023 roku o 391 GWh (tj. o 37%) w stosunku do I kwartału 2022 roku. Przyczyną tego spadku była niższa skala wyprzedaży nadwyżek energii elektrycznej.

4.3.2. Wyniki finansowe

Rysunek 9: Wyniki Linii Biznesowej Sprzedaż Grupy Energa (w mln zł)

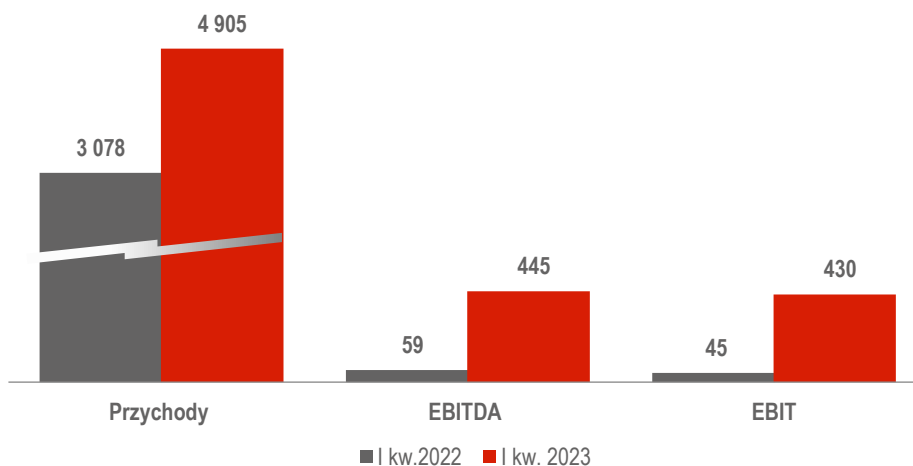
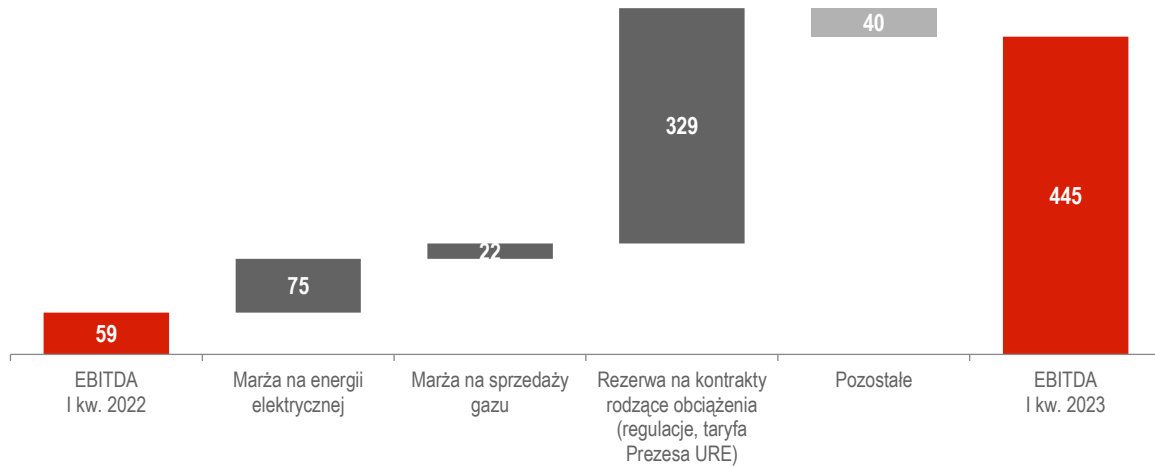


Tabela 20: Wyniki Linii Biznesowej Sprzedaż Grupy Energa (w mln zł)

w mln zł	I kw. 2022	I kw. 2023	Zmiana 2023/2022	Zmiana 2023/2022 (%)
Przychody	3 078	4 905	1 827	59%
EBITDA	59	445	386	> 100%
amortyzacja	14	15	1	7%
odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	0%
EBIT	45	430	385	> 100%
Wynik netto	34	343	309	> 100%
CAPEX	9	15	6	67%

Rysunek 10: EBITDA Bridge Linii Biznesowej Sprzedaż (w mln zł)



W I kwartale 2023 roku EBITDA Linii Biznesowej Sprzedaż wyniosła 445 mln zł i była wyższa o 386 mln zł w porównaniu z wynikiem osiągniętym w analogicznym okresie 2022 roku (EBITDA na poziomie 59 mln zł). EBITDA tej Linii w I kwartale 2023 roku stanowiła 19% EBITDA Grupy, podczas gdy w I kwartale 2022 roku udział ten wynosił zaledwie 5%.

Przychody Linii Biznesowej Sprzedaż w I kwartale 2023 roku wyniosły 4 905 mln zł i były o 1 827 mln zł (59%) wyższe w porównaniu z I kwartałem 2022 roku. Wzrost przychodów wynikał głównie z wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej oraz gazu, co było odzwierciedleniem dynamicznego wzrostu ich cen na rynku.

Na wzrost EBITDA Linii Biznesowej Sprzedaż w ujęciu r/r (+329 mln zł) istotny wpływ miało zdarzenie księgowe, tj. rozwiązanie części rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia, która została utworzona w grudniu 2022 roku w związku z wydaniem przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzji o zatwierdzeniu Taryfy dla energii elektrycznej dla odbiorców grup taryfowych G na 2023 rok oraz wejściem w życie ustaw regulujących ceny energii elektrycznej dla niektórych odbiorców końcowych w 2023 roku. Rezerwa ta w momencie utworzenia obniżyła wynik finansowy Linii 2022 roku, a w bieżącym roku jest sukcesywnie rozwiązywana, co wywiera pozytywny wpływ na wyniki finansowe.

Marża na sprzedaży energii elektrycznej okazała się wyższa r/r (o 75 mln zł) na skutek wzrostu średniej marży jednostkowej m.in. z uwagi na efekt niskiej bazy. W I kwartale 2022 roku na marże negatywny wpływ miały wysokie ceny energii na rynku SPOT i bilansującym podwyższające koszt bilansowania, a także zanotowanie niekorzystnego wyniku finansowego na wyprzedzący nadwyżek energii z OZE pochodzącej z rynku lokalnego, które pojawiły się głównie w wyniku wysokiej produkcji energii przez farmy wiatrowe jako efekt wysokiej wietrzności w I kwartale 2022 roku.

Kolejnym elementem wpływającym pozytywnie na zmianę EBITDA r/r była marża na sprzedaży gazu, która w I kwartale 2023 roku okazała się o 22 mln zł wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przyczyną, podobnie jak w przypadku energii elektrycznej, był efekt niskiej bazy, gdzie w I kwartale 2022 roku zanotowano niski poziom marży z uwagi na dynamiczny wzrost cen paliwa gazowego na rynku SPOT po wybuchu wojny w Ukrainie.



Elektrownia wodna Pieniężno

Otoczenie regulacyjno-biznesowe

5. OTOCZENIE REGULACYJNO-BIZNESOWE

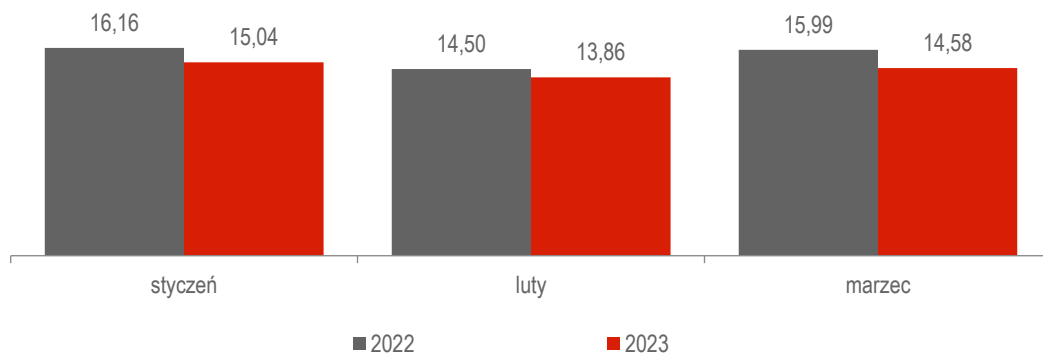
5.1. Rynek energii elektrycznej w Polsce

Kształtowanie się otoczenia rynkowego ma istotne znaczenie dla osiąganych przez Grupę wyników finansowych. W tym świetle zwraca się uwagę zwłaszcza na produkcję i zużycie energii elektrycznej, wymianę międzysystemową Polski, ceny energii elektrycznej w Polsce i wybranych krajach sąsiednich, ceny praw majątkowych oraz koszty uprawnień do emisji.

Krajowa produkcja i zużycie energii elektrycznej

Produkcja energii elektrycznej w Polsce według danych publikowanych przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne (PSE) w I kwartale 2023 roku wyniosła 43,47 TWh i była niższa o 3,17 TWh tj. 6,8% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (46,64 TWh). Niższa produkcja była widoczna w elektrowniach zużywających węgiel brunatny oraz kamienny. Spadek produkcji był odpowiedzią na niższe zapotrzebowanie na energię w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym (KSE).

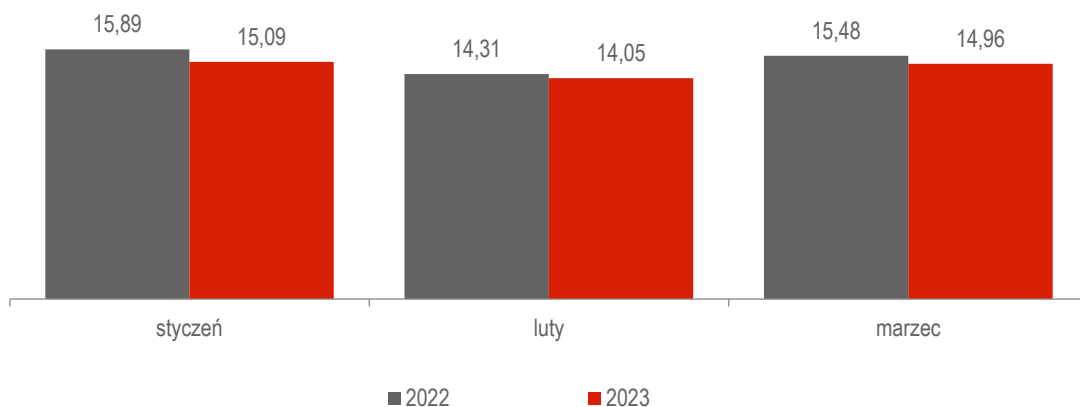
Rysunek 11: Produkcja energii elektrycznej w Polsce w 1 kwartale 2023 roku (TWh)



Źródło: PSE

Krajowe zużycie energii elektrycznej w Polsce w I kwartale 2023 roku wyniosło 44,10 TWh i było niższe o 1,58 TWh tj. 3,5% w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego (45,68 TWh). Spadek zużycia wynikał z niższego zapotrzebowania spowodowanego spowolnieniem gospodarczym.

Rysunek 12: Zużycie energii elektrycznej w Polsce w 1 kwartale 2023 roku (TWh)

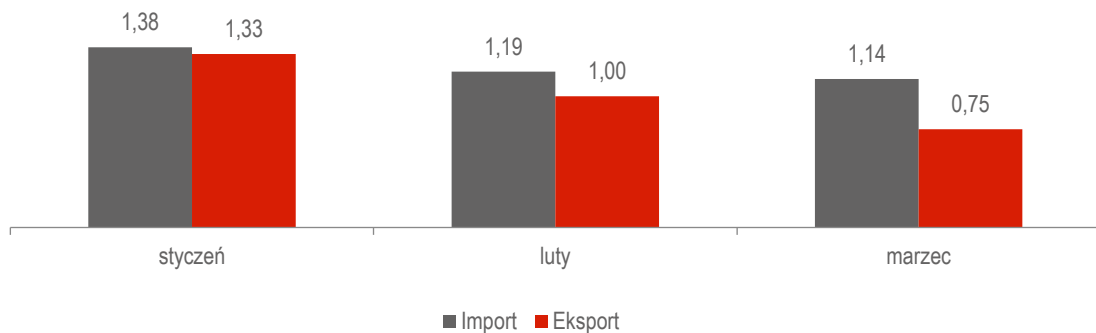


Źródło: PSE

Wymiana międzysystemowa Polski

W pierwszym kwartale 2023 roku eksport energii elektrycznej był aż o 1,61 TWh niższy w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego. Porównując te same okresy można zauważyć nieznaczny spadek importu energii elektrycznej o 0,03 TWh, co odpowiada w głównej mierze za nadwyżkę importu netto energii elektrycznej w badanym okresie na poziomie 0,63 TWh wobec eksportu netto w wysokości 0,96 TWh w analogicznym okresie roku ubiegłego. Jest to efekt głównie większego poboru energii elektrycznej na połączeniu ze Szwecją ze względu na znacznie niższe ceny energii elektrycznej w stosunku do cen w Polsce.

Rysunek 13: Miesięczne wolumeny wymiany międzysystemowej w Polsce w 1 kwartale 2023 roku (TWh)

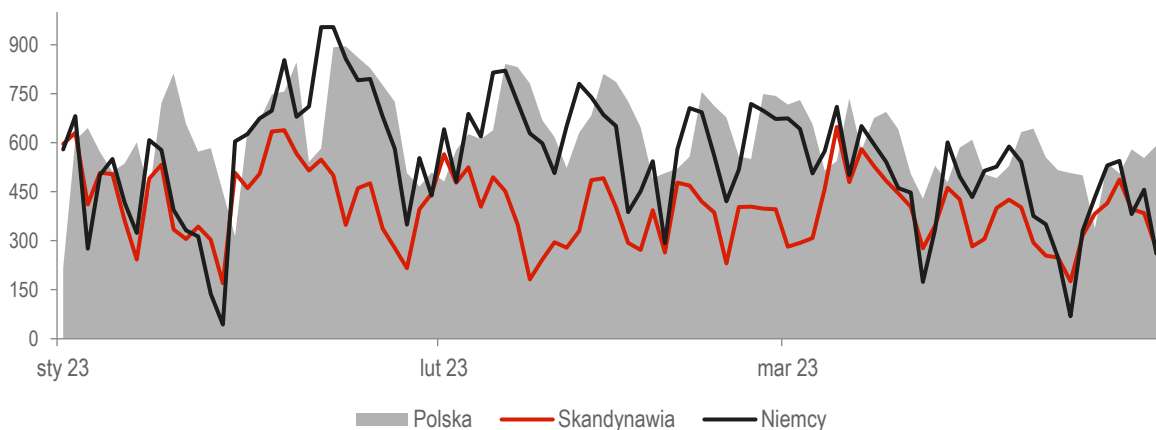


Źródło: PSE

Ceny energii w wybranych krajach sąsiadujących z Polską

Średni poziom cen na rynku SPOT w Polsce w I kwartale 2023 roku był wyższy niż w krajach sąsiadujących. Spadek zapotrzebowania na moc wraz z wyższymi temperaturami jak na ten okres roku, jak również zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego Europy prowadzący do spadku cen i zaspokojenia popytu na gaz oraz węgiel, wsparte spadkiem ubytków systemowych, doprowadziły do spadku cen na rynku polskim jak również na rynkach ościennych. Największe odchylenia cen odnotowano względem rynku skandynawskiego (+53,0%, tj. +213,12 zł/MWh), a mniejsze w porównaniu do cen na rynku niemieckim (+12,4%, tj. 67,76 zł/MWh).

Rysunek 14: Ceny energii na rynku SPOT w Polsce i wybranych krajach sąsiadujących w 1 kwartale 2023 roku (cena (PLN/MWh))



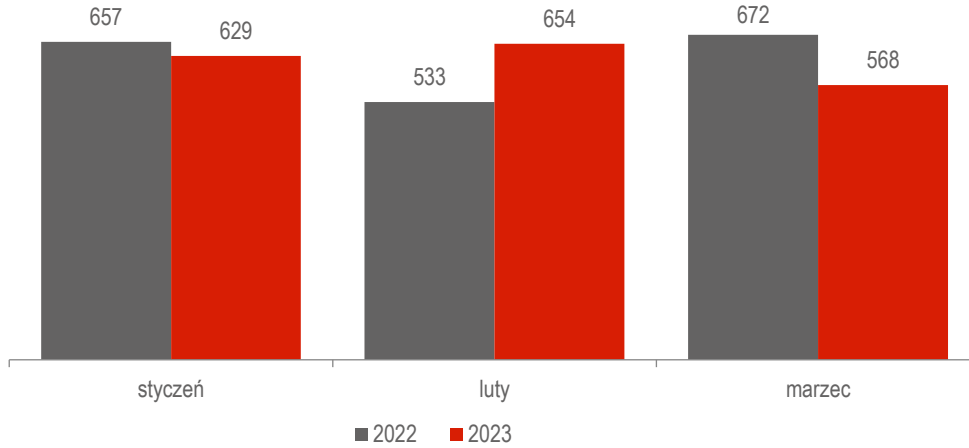
Źródło: Bloomberg, TGE

Rynek Dnia Następnego (RDN) energii elektrycznej w Polsce

Średni poziom indeksu TGeBase w I kwartale 2023 roku wyniósł 615,61 zł/MWh i był o 8,31 zł/MWh niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (623,92 zł/MWh). Natomiast porównując I kwartał 2023 roku z IV kwartałem roku ubiegłego można

zaobserwować spadek ceny o 139,28 zł/MWh. Spadek krajowego zapotrzebowania na moc, wynikający ze spowolnienia w gospodarce został wsparty przez spadek ubytków systemowych, co wraz z zapewnieniem bezpieczeństwa energetycznego Europy po szoku podaźowym na rynku surowców, wpłynęło na spadek cen w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Rysunek 15: Indeks TGeBase w 1 kwartale 2023 roku (PLN/MWh)



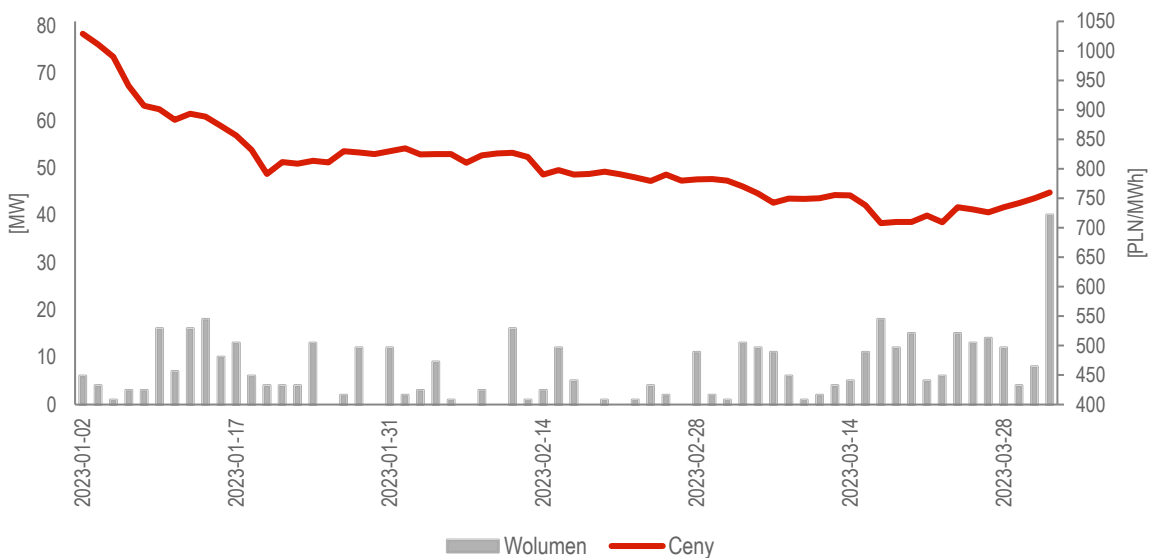
Źródło: TGE

Rynek terminowy energii elektrycznej w Polsce

W pierwszym kwartale 2023 roku rynek terminowy energii elektrycznej znajdował się w trendzie spadkowym, kończąc notowania kwartalne zdecydowanie poniżej poziomu 800,00 zł/MWh (BASE 2024). Głównymi determinantami spadku cen energii w I kwartale na rynku terminowym były:

- zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego Europy poprzez udrożnienie nowych kierunków dostaw surowców i w konsekwencji zapelnienie magazynów gazu oraz wzrost zapasów węgla w europejskich portach po okresie wprowadzenia sankcji na import surowców energetycznych z rosjii do UE,
- spadek cen na rynku SPOT,
- spadek zapotrzebowania na energię elektryczną w KSE,
- zniesione oblige giełdowe.

Rysunek 16: Cena kontraktu terminowego pasmo z dostawą na 2024 rok w 1 kwartale 2023 roku

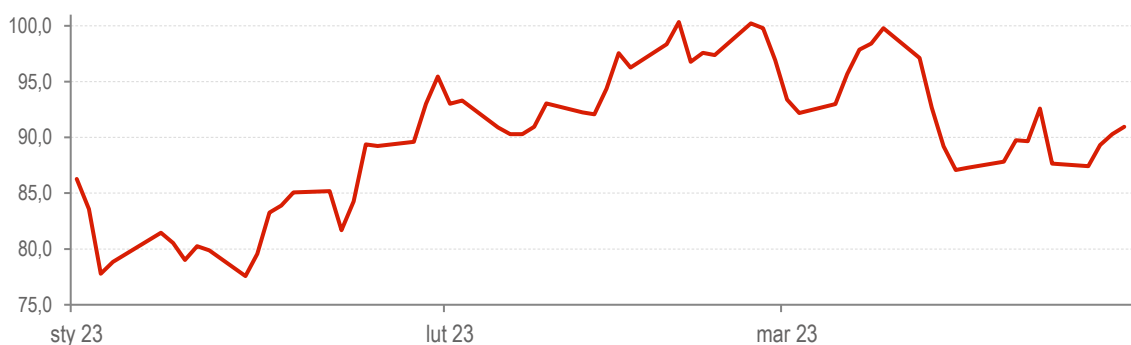


Źródło: TGE

Rynek uprawnień do emisji

W dniu 12 maja 2022 roku Komisja Europejska poinformowała, że na koniec 2021 roku w obiegu było ponad 1 449 mln uprawnień do emisji (spadek liczby uprawnień o niespełna 14% r/r to efekt początku ożywienia popandemicznego w 2021 r. i w efekcie wzrostu emisyjności). Wartość ta stanowiła podstawę do określenia poziomu tzw. rezerwy stabilności rynkowej (MSR), funkcjonującej w ramach unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji (EU ETS) od stycznia 2019 roku. Zgodnie z zasadami MSR w okresie 12 miesięcy – od dnia 1 września 2022 roku do dnia 31 sierpnia 2023 roku – w rezerwie stabilności rynkowej zostanie umieszczona łączna liczba blisko 348 mln uprawnień. Przez pierwsze 5 lat stosowania MSR liczba uprawnień ma być corocznie zmniejszana o 24% łącznej liczby uprawnień znajdujących się w puli aukcyjnej (jeżeli łączna liczba uprawnień znajdujących się w obiegu przekracza próg 833 milionów uprawnień). Kluczowymi czynnikami, które determinowały cenę EUA w I kwartale były spekulacja oraz kontynuacja prac i uzgodnienie zapisów założeń inicjatywy REPowerEU mającej na celu zwiększenie wolumenu aukcyjnego. W dniu 21 lutego 2023 roku Rada państw członkowskich zatwierdziła część planu REPowerEU, mającego na celu przyspieszenie sprzedaży uprawnień do emisji o wartości 20 mld EUR. Zgodnie z założeniami REPowerEU, pozyskanie 20 mld EUR na jego sfinansowanie ma pochodzić zarówno z przyspieszonej sprzedaży EUA z lat 2027-2030 (8 mld EUR), jak i z Funduszu Innowacji (12 mld EUR). W dniu 27 marca 2023 roku Komisja Europejska ogłosiła, iż pierwszy etap, czyli plan sprzedaży wolumenów przeniesionych z rezerwy aukcyjnych państw członkowskich, które pierwotnie miały zostać sprzedane po 2027 r., zostanie rozpoczęty w lipcu br. Oznacza to, że do harmonogramu aukcji w 2023 r. zostanie dodane zaledwie 16,5 mln dodatkowych jednostek EUA, co może wynieść miesięcznie 3 mln EUA więcej (przy tzw. sierpniowym wolumenie „wakacyjnym” 1,5 mln EUA więcej). KE nie przedstawiła jeszcze planów rozpoczęcia licytacji EUA z Funduszu Innowacji, ponieważ najpierw muszą nastąpić zmiany w rozporządzeniu w sprawie licytacji. Ten proces może potrwać do sześciu miesięcy. W lutym, pierwszy raz w historii, cena zamknięcia była powyżej 100 EUR/t, wynosząc dokładnie 100,34 EUR/t. W marcu, wobec nasilającego się napięcia w amerykańskim oraz europejskim sektorze bankowym, a co za tym idzie wzrostu awersji do ryzyka, nastąpił spadek notowań EUA. W konsekwencji na koniec I kwartału 2023 roku kurs wyniósł 91,93 EUR/t, rosnąc od końca 2022 roku o 14%, natomiast porównując z końcem I kwartału 2022 roku kurs wzrósł o 20%.

Rysunek 17: Ceny uprawnień EUA w 1 kwartale 2023 roku (euro/tona)



Źródło: Bloomberg

Rynek praw majątkowych

W tabeli poniżej zostały przedstawione ceny zielonych praw majątkowych notowane na Towarowej Giełdzie Energii.

Tabela 21: Średnie poziomy cen zielonych praw majątkowych notowanych na Towarowej Giełdzie Energii

Indeks (rodzaj świadectwa)	Wartość Indeksu		Procent obowiązku (%)	Opłata zastępcza (zł)
	1 kwartał 2022 (zł/MWh)	1 kwartał 2023 (zł/MWh)		
OZEX_A (zielone)	248,26	218,7	12,5*	300,03*

* wartość opłaty zastępczej i obowiązku umorzenia na 2022 rok.

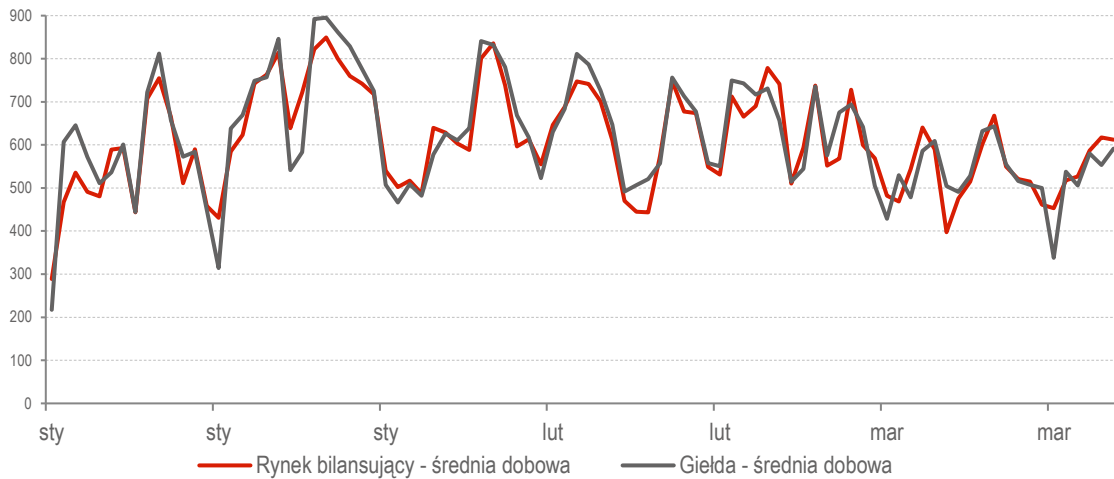
Z perspektywy posiadanej struktury wytwórczej Grupy Energa (tj. duży udział produkcji z OZE) najistotniejsze są notowania zielonych praw majątkowych. Ceny PM OZE w transakcjach sesyjnych utrzymywały w pierwszych dwóch miesiącach kwartału

trend wzrostowy. Pod koniec lutego oraz marca nastąpiły dwa znaczące tapnięcia notowań, schodząc na koniec I kwartału 2023 roku do poziomu 199,39 zł/MWh.

Rynek Bilansujący

Od 1 stycznia 2019 roku zmianie uległy limity cen rozliczeniowych energii elektrycznej na rynku bilansującym, które wynoszą obecnie -50.000,00 zł/MWh do +50.000,00 zł/MWh. W przeważającym okresie I kwartału 2023 roku ceny na rynku bilansującym były zbliżone do cen na rynku dnia następnego. Odstępstwem od tego była np. sytuacja z dnia 2 stycznia br., kiedy to średnia cena dobową na rynku bilansującym wyniosła 466,84 zł/MWh i była niższa od ceny na rynku dnia następnego o 139,95 zł/MWh. Średni poziom cen w badanym okresie na rynku bilansującym wyniósł 607,34 zł/MWh, wobec 551,41 zł/MWh w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Rysunek 18: Zestawienie cen na rynku bilansującym i rynku SPOT (giełda) w 1 kwartale 2023 roku (PLN/MWh)



Źródło: TGE, PSE

5.2. Otoczenie regulacyjne

Najistotniejsze procesy legislacyjne zakończone w I kwartale 2023 roku

Tabela 22: Zestawienie aktów prawnych mających istotny wpływ na Grupę

Akt prawny	Opis regulacji i ich cel
<p>Ustawa z dnia 9 marca 2023 r. o zmianie ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych oraz niektórych innych ustaw ID legislacji: Dz.U. 2023 poz. 553</p>	<p>Główne założenia legislacji: 23 marca 2023 r. w Dzienniku Ustaw, została ogłoszona Ustawa z dnia 9 marca 2023 r. o zmianie ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych oraz niektórych innych ustaw (Ustawa). Kluczową zmianą w Ustawie jest uregulowanie minimalnej odległości od elektrowni wiatrowej od zabudowań mieszkalnych lub np. obszarów Natura 2000. Z powodu istotnej, społecznej wagi budownictwa mieszkalnego uznano, że sfera ta powinna zostać uregulowana odrębnie. Podczas lokalizowania budynku mieszkalnego, tak jak w przypadku elektrowni wiatrowych, należy zachować odległość co najmniej 700 m. W przypadku lokalizowania budynków mieszkalnych wokół istniejącej elektrowni wiatrowej zasada 10h nie będzie już miała zastosowania. Co istotne każda gmina, w tym gminy sąsiednie, mogą ustalać różne odległości od elektrowni wiatrowych, w których nie można lokalizować budynków mieszkalnych, w tym w stosunku do tych samych elektrowni. Inne zmiany:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Nowelizacja ustawy przewiduje, że nowe turbiny wiatrowe będą mogły być lokowane tylko na podstawie Miejscowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego (MPZP); ✓ Podstawą dla określania odległości minimalnej - pomiędzy 10-krotnością maksymalnej wysokości turbiny (reguła 10H), a odległością minimalną od budynków mieszkalnych 700 m - będą m.in. wyniki przeprowadzonej strategicznej oceny oddziaływania na środowisko (SOOŚ) wykonywanej w ramach MPZP. W SOOŚ analizuje się m.in. wpływ emisji hałasu na otoczenie i zdrowie mieszkańców. Władze gminy nie będą mogły odstąpić od wykonania SOOŚ dla projektu MPZP, który uwzględnia elektrownię wiatrową; ✓ Ustawa wprowadza także minimalne odległości turbin wiatrowych od linii przesyłowych e.e. Jednocześnie całkowicie znosi zakaz budowy budynków mieszkalnych w pobliżu istniejących turbin wiatrowych; ✓ Nowelizacja ustawy zachowuje zasadę 10H w przypadku parków narodowych, a w przypadku rezerwatów przyrody - limit 500 m. W przypadku innych form ochrony przyrody odległość ma wynikać z decyzji środowiskowej dla konkretnej instalacji. Utrzymuje zakaz budowy farm wiatrowych na terenach parków narodowych, rezerwatów przyrody, parków krajobrazowych i obszarów Natura 2000; ✓ Dodatkowo nowe rozwiązania przewidują, że inwestor zaofertuje co najmniej 10 proc. mocy zainstalowanej elektrowni wiatrowej mieszkańcom gminy, którzy skorzystaliby z ee. na zasadzie prosumenta wirtualnego. Każdy mieszkaniec tej

Akt prawny	Opis regulacji i ich cel
	<p>gminy będzie mógł objąć udział nie większy niż 2 kW i odbierać energię elektryczną w cenie wynikającej z kalkulacji maksymalnego kosztu budowy.</p> <p>Postulaty Energa. Wpływ na Energa SA / Grupę Energa i ew. dalsze działania: Wszelkie regulacje i mechanizmy poszerzające możliwość realizacji projektów energetyki wiatrowej na lądzie są procesem korzystnym biznesowo.</p>
<p>Ustawa o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw oraz niektórych innych ustaw ID legislacji: Dz. U. 2023 poz. 295</p>	<p>Główne założenia legislacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Wprowadzenie wsparcia dla gospodarstw domowych i instytucji użyteczności publicznej (odbiorców uprawnionych), takich jak np. szpitale, szkoły czy przedszkola; ✓ Założenie, że jeżeli w danym systemie ciepłowniczym nastąpi wzrost cen netto dostawy ciepła większy niż 40 % w stosunku do cen obowiązujących 30 września 2022 r., przedsiębiorstwa energetyczne otrzymają wyrównanie, tak aby uprawnieni odbiorcy nie zostali obciążeni nadmiernymi kosztami ciepła; <ul style="list-style-type: none"> ▪ W ten sposób wzrost cen ciepła dla odbiorców na cele mieszkaniowe i użyteczności publicznej ulegnie dodatkowemu ograniczeniu do ustalonego poziomu; ▪ Maksymalna cena netto na ciepło dotyczy również limitu, który wynika ze średniej ceny wytwarzania ciepła z rekompensatą. Chodzi o to, aby nie doszło do nadmiernych wzrostów cen ciepła w tych lokalizacjach, w których podwyżki zaszyły przed 30 września 2022 r. W takim przypadku, w rozliczeniach z odbiorcami, przedsiębiorstwo ciepłownicze będzie musiało wykorzystywać cenę, która jest korzystniejsza dla odbiorcy. ✓ Maksymalna cena netto dostawy ciepła ma obejmować wszystkie składniki kosztowe dostawy ciepła, które występują w danym systemie ciepłowniczym, w tym dotyczące wytwarzania oraz przesyłania ciepła; ✓ W terminie do 10 dni od wejścia w życie ustawy Prezes Urzędu Regulacji Energetyki obliczy i opublikuje maksymalną cenę netto dostawy ciepła, określoną odrębnie dla każdego przedsiębiorstwa energetycznego, które posiada koncesję i wykonuje działalność gospodarczą związaną ze sprzedażą ciepła; ✓ Ponadto projekt ustawy wprowadza następujące zmiany w poniższych aktach prawnych: <p>w ustawie z dnia 10 kwietnia 1997 r. – Prawo energetyczne:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Nową definicję magazynu oraz magazynowania energii; ▪ Możliwość posiadania i użytkowania magazynu ee., pod określonymi warunkami przez Operatora Systemu Dystrybucyjnego i Operatora Systemu Elektroenergetycznego. <p>w ustawie z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców ee. w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku ee.:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Dodanie nowego obowiązku: sprzedawca z urzędu jest obowiązany do zawarcia umowy sprzedaży ee. albo umowy kompleksowej z odbiorcą uprawnionym. <p>w ustawie z dnia 27 października 2022 r o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen ee. oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r.:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ zmianę definicji sprzedaży e.e.: zgodnie z jej nowym brzmieniem umowa sprzedaży ee. to umowa, której przedmiotem jest sprzedaż ee. z gwarancją fizycznej dostawy tej energii, obejmująca wszystkie dodatkowe rozliczenia pieniężne związane ze sprzedażą tej ee.; ▪ wprowadzenie obowiązku przekazywania przez OSD lub OSP oświadczeń odbiorców uprawnionych w przypadku zmiany sprzedawcy do nowego sprzedawcy; ▪ dodanie definicji ceny rynkowej, tj. ceny e.e. netto (w zł/MWh), którą ustala się w ramach: (1) umowy sprzedaży e.e. lub; (2) rynku bilansującego e.e. lub; (3) umowy związanej ze sprzedażą e.e. obejmującej w szczególności instrumenty finansowe.

Najistotniejsze procesy legislacyjne prowadzone w I kw. 2023 roku

Tabela 23: Zestawienie aktów prawnych mających istotny wpływ na Grupę

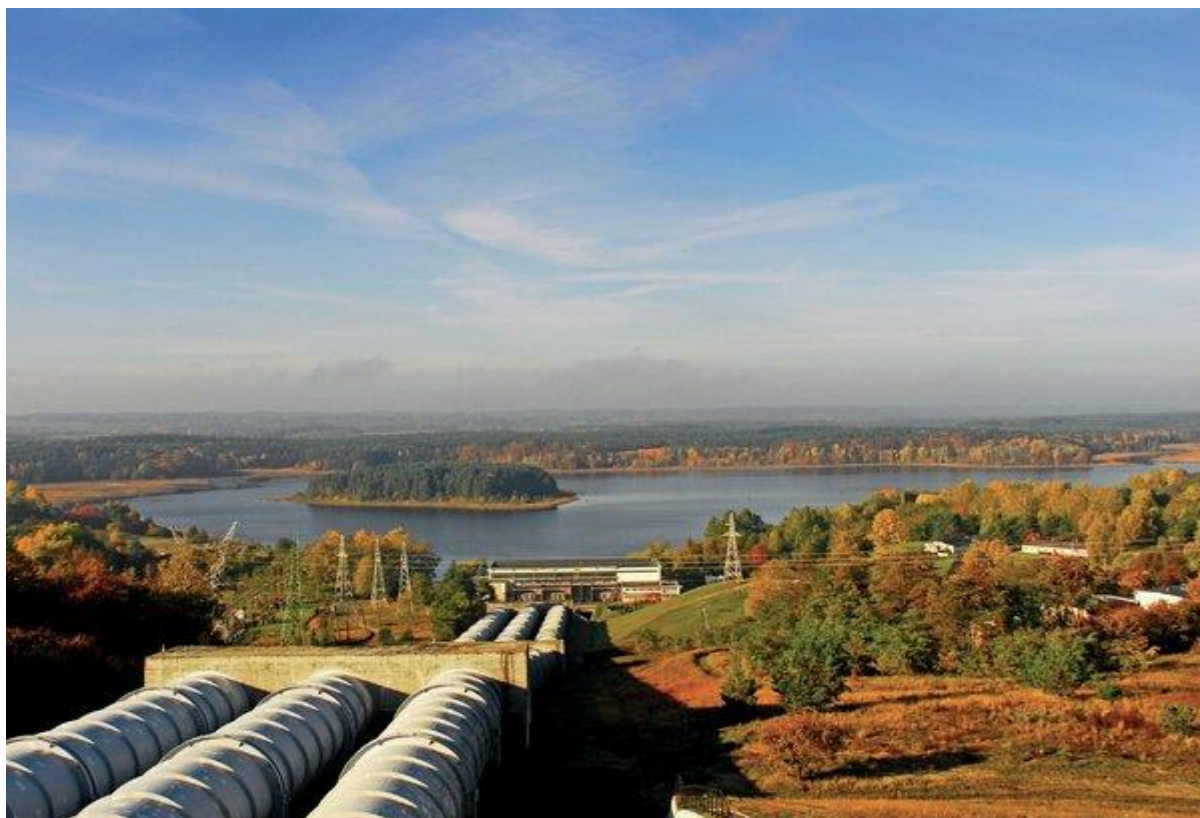
Akt prawny	Opis regulacji i ich cel
<p>Projekt ustawy o przygotowaniu i realizacji inwestycji w zakresie elektrowni szczytowo-pompowych oraz inwestycji towarzyszących ID legislacji: Druk nr 3070, 3084, 3084A</p>	<p>Główne założenia legislacji:</p> <p>9 marca 2023 r. sejmowa Komisja ds. energii, klimatu i aktywów państwowych rozpatrzyła i przyjęła rządowy projekt ustawy o przygotowaniu i realizacji inwestycji w zakresie elektrowni szczytowo-pompowych oraz inwestycji towarzyszących. Komisja nie wniosła do projektu żadnych poprawek i wnosi o uchwalenie projektu ustawy bez poprawek.</p> <p>Główne założenia przyjętego projektu:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Nowa specustawa określi tryb uzyskiwania decyzji oraz pozwoleń administracyjnych związanych z realizacją przedmiotowych inwestycji w budowę nowych instalacji elektrowni szczytowo – pompowych tzw. ESP; ✓ Projekt specustawy przewiduje, że budowa lub przebudowa ESP zostanie dopisana do listy inwestycji celu publicznego. Ustawa ma być nadrzędna w stosunku do przepisów ustawy o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym. Decyzja o ustaleniu lokalizacji inwestycji ESP wydawana ma być bez względu na istnienie bądź nie miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego i wiązać będzie właściwe organy przy sporządzaniu studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego oraz miejscowego planu zagospodarowania; ✓ Projekt zakłada, że z dniem, w którym decyzja ta stanie się ostateczna, nieruchomości w niej określone przechodzą na własność Skarbu Państwa za odszkodowaniem, a następnie będą oddawane w użytkowanie wieczyste inwestorowi; ✓ Projektowane przepisy stanowią, że decyzję o ustaleniu lokalizacji inwestycji dotyczącej ESP będzie wydawał wojewoda w ciągu miesiąca od złożenia wniosku przez inwestora. Wniosek będzie zawierał

Akt prawny	Opis regulacji i ich cel
	<p>szczegółowe informacje i dane, a także będą do niego załączone opinie, m.in. związane z określeniem granic terenu objętego wnioskiem. Ostateczna decyzja o ustaleniu lokalizacji inwestycji dotyczącej elektrowni szczytowo-pompowej stanowić będzie podstawę do dokonywania wpisów w księdze wieczystej i w ewidencji gruntów i budynków;</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Bariery prawne polegają na konieczności przeprowadzenia standardowego procesu inwestycyjnego, a ze względu na wieloetapowość i znaczny rozmiar inwestycji w zakresie elektrowni szczytowo-pompowej podlega ona szeregowi ograniczeń i wymagań administracyjnych zawartych w różnych aktach prawnych, które prowadzą do znacznego wydłużenia procesu inwestycyjnego - wskazano w ocenie skutków regulacji, uzasadniając nadanie ESP statusu inwestycji celu publicznego.
<p>Projekt ustawy o zmianie ustawy - Prawo energetyczne i ustawy o odnawialnych źródłach energii ID legislacji: _Nr z wykazu: UC74</p>	<p>Główne założenia legislacji / główne zmiany wobec poprzedniego etapu: 3 marca 2023 r. (ponownie) przedstawiono nowy projekt na etapie Komisja Prawnicza. Do projektu zostały dodane regulacje w zakresie sprzedaży rezerwowej, które wiążą się merytorycznie z całością projektu i których celem jest dostosowanie instytucji sprzedaży rezerwowej do zmian, jakie niesie ze sobą rozpoczęcie funkcjonowania Centralnego Systemu Informacji Rynku Energii (CSIRE). Wprowadzone zmiany zakładają m. in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Uwarunkowanie/powiązanie sprzedaży rezerwowej z obowiązkiem informacyjnym CSIRE; ✓ Wprowadzenie reguły, że cena ee. sprzedawanej w ramach sprzedaży rezerwowej wynosi nie więcej niż trzykrotność średniej ceny ee. za poprzedni kwartał; ✓ Sprzedawca zobowiązany będzie pełnić rolę sprzedawcy z urzędu; ✓ Sprzedawca rezerwowy e.e. będzie informować odbiorcę końcowego w terminie 5 dni od dnia udostępnienia przez operatora informacji rynku energii informacji, o: <ul style="list-style-type: none"> ▪ zawarciu umowy sprzedaży rezerwowej energii elektrycznej lub umowy kompleksowej zawierającej postanowienia umowy sprzedaży rezerwowej energii elektrycznej, podstawie prawnej jej zawarcia oraz o dacie rozpoczęcia sprzedaży rezerwowej energii elektrycznej; ▪ warunkach świadczenia sprzedaży rezerwowej energii elektrycznej, w tym o stosowanym cenniku i terminie jego obowiązywania oraz o okresie rozliczeniowym; ▪ prawie do wypowiedzenia rezerwowej umowy sprzedaży energii elektrycznej lub umowy kompleksowej zawierającej postanowienia rezerwowej umowy sprzedaży energii elektrycznej, z zachowaniem siedmiodniowego okresu wypowiedzenia; ▪ prawach i obowiązkach odbiorcy końcowego wynikających ze sprzedaży rezerwowej energii elektrycznej; ▪ prawie do dokonania wyboru nowego sprzedawcy wraz z informacją, że z chwilą rozpoczęcia realizacji sprzedaży ee. na podstawie umowy z nowym sprzedawcą, umowa sprzedaży rezerwowej ee. lub umowa kompleksowa zawierająca postanowienia rezerwowej umowy sprzedaży ee. ulega rozwiązaniu, bez konieczności jej wypowiedzenia; ▪ sposobie weryfikacji przez odbiorcę końcowego informacji o wyznaczeniu sprzedawcy rezerwowego ee.; ▪ szacowanych miesięcznych kosztach ee. dla przeciętnego zużycia ee. w ramach danej grupy taryfowej na podstawie rezerwowej umowy sprzedaży ee. lub umowy kompleksowej zawierającej postanowienia umowy sprzedaży rezerwowej e.e. ✓ Odbiorca końcowy może wypowiedzieć rezerwową umowę sprzedaży ee. lub umowę kompleksową zawierającą postanowienia umowy sprzedaży rezerwowej ee. z zachowaniem 5-dniowego okresu wypowiedzenia. ✓ Umowa rezerwowej sprzedaży ee. lub umowa kompleksowa zawierająca postanowienia rezerwowej umowy sprzedaży ee. ulega rozwiązaniu z upływem 7 dni od dnia doręczenia sprzedawcy z urzędu oświadczenia odbiorcy końcowego o wypowiedzeniu umowy. ✓ Sprzedawca i OSD mają obowiązek poinformować odbiorców o zmianie przepisów dotyczących sprzedaży rezerwowej i terminie ich wejścia w życie.
<p>Regulacje europejskie: Wniosek - Rozporządzenie parlamentu europejskiego i Rady zmieniające rozporządzenia (UE) 2019/943 i (UE) 2019/942 oraz dyrektywy (UE) 2018/2001 i (UE) 2019/944 w celu udoskonalenia struktury unijnego rynku energii elektrycznej ID legislacji: COM/2023/148 final</p>	<p>Główne założenia legislacji: 14 marca 2023 r. został opublikowany przez Komisję Europejską wniosek - Rozporządzenie parlamentu europejskiego i Rady zmieniające rozporządzenia (UE) 2019/943 i (UE) 2019/942 oraz dyrektywy (UE) 2018/2001 i (UE) 2019/944 w celu udoskonalenia struktury unijnego rynku energii elektrycznej</p> <p>1. Struktura rynku ee.:</p> <p>Umowy Power Purchase Agreement (PPA) - umowa na zakup energii zawieranej między wytwórcą a odbiorcą końcowym:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Komisja potwierdza rolę umów PPA jako instrumentów zabezpieczających i długoterminowych sygnałów inwestycyjnych w odnawialne źródła energii, wzywając państwa członkowskie do udostępnienia instrumentów wspierających ich wykorzystanie (art. 19a); ✓ Instrumenty te obejmują systemy gwarancji w celu zmniejszenia ryzyka finansowego związanego z umowami PPA; ✓ Opracowując systemy wsparcia – takie jak kontrakty CFD – dla ee. ze źródeł odnawialnych, państwa członkowskie "dążą" do zachęcania do stosowania umów PPA – na przykład poprzez preferowanie oferentów, przedstawiających podpisane umowy PPA, w szczególności w przypadku konsumentów mających trudności z dostępem do rynku umów PPA; ✓ Połączenie kontraktów CFD z umowami PPA jest zatem wyraźnie możliwe (potwierdzone w art. 19c, 1a).

Akt prawny	Opis regulacji i ich cel
	<p>Kontrakty typu Contract For Difference (CFD) – kontrakty różnicowe:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Wydaje się, że Komisja zamierza zharmonizować "systemy wsparcia bezpośredniego" dla ee. ze źródeł odnawialnych i jądrowych w formie kontraktów różnicowych (lub równoważnego sformułowania umownego) (art. 19b ust. 1); ✓ Mają one na celu "nieusuwanie" sygnałów rynkowych i uwzględniają kryteria lokalizacji w procesie przyznawania wsparcia (art. 19b, 3 + 19c); ✓ Przychody pobrane, gdy cena rynkowa jest wyższa od ceny wykonania, są rozdzielane między wszystkich odbiorców energii ee. w oparciu o ich udział w całkowitym zużyciu. <p>Rynki terminowe:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ ENTSO-E (Europejskie stowarzyszenie na rzecz współpracy operatorów systemów przesyłowych) przedstawia wniosek dot. utworzenie regionalnych wirtualnych centrów dla rynków terminowych w celu przyspieszenia integracji rynków terminowych w UE (art. 9). ✓ Bariery dla płynności na rynkach terminowych powinny być usuwane. <p>Potrzeby w zakresie elastyczności i reagowanie na zapotrzebowanie ee:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Państwa członkowskie regularnie oceniają potrzeby w zakresie elastyczności "w związku z potrzebą dekarbonizacji systemu elektroenergetycznego" (art. 19f) ✓ Na podstawie tej oceny państwa członkowskie określają orientacyjny cel krajowy w zakresie odpowiedzi odbioru i magazynowania ✓ Państwa członkowskie, które stosują mechanizm zdolności wytwórczych, "uwzględniają udział odpowiedzi odbioru i magazynowania poprzez wprowadzenie dodatkowych kryteriów lub cech do projektu" ✓ W przypadku gdy państwa członkowskie, które nie stosują mechanizmu zdolności wytwórczych (lub mechanizm ten jest niewystarczający), "mogą stosować systemy wsparcia elastyczności obejmujące płatności za dostępne zdolności w zakresie odpowiedzi odbioru i magazynowania,;" ✓ Ma to być ograniczone do nowych inwestycji (art. 19g). <p>Zabezpieczenia dostawców:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Państwa członkowskie zapewniają, aby dostawcy wprowadzili i wdrożyli odpowiednie strategie zabezpieczające w celu ograniczenia ryzyka zmian hurtowych dostaw ee. do rentowności ich umów z odbiorcami przy jednoczesnym utrzymaniu płynności i sygnałów cenowych z rynków krótkoterminowych; ✓ Dostawcę z urzędu wyznacza się "przynajmniej dla odbiorców będących gospodarstwami domowymi". <p>Dostęp do przystępnej cenowo energii w czasie kryzysu:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ W przypadku bardzo luźno zdefiniowanego kryzysu energetycznego, KE może uruchomić regionalną lub unijną sytuację nadzwyczajną, która umożliwiłaby dostawę ee. dla gospodarstw domowych i MŚP po cenach niższych od rynkowych, subsydiowanej przez państwo członkowskie (art. 66a). <p>2. Ochrona przed manipulacjami na rynku:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Proponuje się kompleksowe zmiany w istniejących ramach REMIT; ✓ Proponuje się zmiany w rozporządzeniu określającym mandat dla ACER w celu poprawy przejrzystości rynku.
<p>Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniająca dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/2001, rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1999 oraz dyrektywę 98/70/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do promowania energii ze źródeł odnawialnych oraz uchylającą dyrektywę Rady (UE) 2015/652 (RED III / Dyrektywa o energii odnawialnej): ID legislacji: COM(2021) 557 final</p>	<p>Główne założenia legislacji:</p> <p>30 marca 2023 r., negocjatorzy Rady i Parlamentu Europejskiego osiągnęli wstępne porozumienie polityczne, aby do 2030 r. zwiększyć udział energii odnawialnej w ogólnym zużyciu energii w UE do 42,5%, a ewentualnie (dzięki dodatkowemu zobowiązaniu w orientacyjnej wysokości 2,5%) nawet do 45%. Każde państwo członkowskie weźmie udział w realizacji tego wspólnego celu. Wstępne porozumienie musi jeszcze zostać potwierdzone przez obie instytucje. Uzgodniono bardziej ambitne cele sektorowe dla transportu, przemysłu, budynków oraz systemów ciepłowniczych i chłodniczych. Te cele częściowe mają przyspieszyć włączanie odnawialnych źródeł energii w sektorach, w których postępuje ono wolniej.</p> <p>Transport. Wstępne porozumienie przewiduje, że państwa członkowskie będą mogły wybrać między:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Wiążącym celem, by do 2030 r. zmniejszyć o 14,5% emisje gazów cieplarnianych w transporcie dzięki korzystaniu z energii odnawialnej; ✓ Celem, by do 2030 r. zwiększyć co najmniej do 29% obowiązkowy udział energii odnawialnej w końcowym zużyciu energii. <p>Przemysł. Wstępne porozumienie przewiduje, że przemysł zwiększy wykorzystanie energii odnawialnej rocznie o 1,6%. Uzgodniono również, że do 2030 r. 42% wykorzystywanego w przemyśle wodoru powinno pochodzić z paliw odnawialnych pochodzenia niebiologicznego, a do 2035 r. ten udział powinien osiągnąć poziom 60%. Porozumienie wprowadza możliwość obniżenia przez państwa członkowskie wkładu paliw odnawialnych pochodzenia niebiologicznego w przemyśle o 20% pod dwoma warunkami:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Jeżeli krajowy wkład państw członkowskich w realizację wiążącego ogólnego celu UE odpowiada oczekiwaniemu od nich wkładowi; ✓ Udział wodoru z paliw kopalnych używanego w danym państwie członkowskim nie przekracza 23% w 2030 r. i 20% w 2035 r. <p>Budynki, ogrzewanie i chłodzenie. W porozumieniu ustalono orientacyjny cel, by w 2030 r. udział energii odnawialnej w budynkach wynosił co najmniej 49%.</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Porozumienie zakłada zwiększanie wiążących celów dotyczących energii odnawialnej w ogrzewaniu i chłodzeniu na szczeblu krajowym: o 0,8% rocznie do 2026 r. i o 1,1% w latach 2026–2030;

**Informacja do skróconego skonsolidowanego raportu
Grupy Energa za I kwartał 2023 roku**

Akt prawny	Opis regulacji i ich cel
	<p>✓ Minimalny średni wskaźnik roczny mający zastosowanie do wszystkich państw członkowskich zostaje uzupełniony poprzez orientacyjne dodatkowe cele obliczone indywidualnie dla każdego państwa członkowskiego.</p> <p>Bioenergia. Porozumienie zastrza zrównoważone kryteria wykorzystywania biomasy do produkcji energii, tak by zmniejszyć ryzyko niezrównoważonej produkcji bioenergii (np. ilość i jakość biomasy z lasów). Zapewnia stosowanie zasady wykorzystania kaskadowego, ze szczególnym uwzględnieniem systemów wsparcia i specyfiki krajowej.</p> <p>Szybsze pozwolenia na realizację projektów. Wstępne porozumienie przewiduje przyspieszone procedury wydawania zezwoleń na projekty dotyczące energii odnawialnej. Celem jest szybsze upowszechnianie tej energii w kontekście unijnego planu REPowerEU mającego uniezależnić Unię od rosyjskich paliw kopalnych po rosyjskiej inwazji na Ukrainę.</p> <p>✓ Państwa członkowskie wskażą obszary szybszego rozwoju odnawialnych źródeł energii, wobec których wydawanie zezwoleń zostanie uproszczone i przyspieszone;</p> <p>✓ Upowszechnianie energii odnawialnej będzie też traktowane jako leżące w „nadrzędnym interesie publicznym”, co ma ograniczyć podstawy zastrzeżeń prawnych do nowych instalacji.</p> <p>Osiągnięte porozumienie polityczne zostanie przedłożone do zatwierdzenia przedstawicielom państw członkowskich UE w Komitecie Stałych Przedstawicieli w Radzie, a następnie Parlamentowi. Następnie dyrektywę musi formalnie przyjąć Parlament, a potem Rada, po czym nastąpi opublikowanie aktu w Dzienniku Urzędowym UE i jego wejście w życie.</p>



Elektrownia szczytowo-pompowa Żydowo

Akcje i Akcjonariat

6. AKCJE I AKCJONARIAT

6.1. Informacje o akcjach i akcjonariacie Energa SA

Akcje Energi SA są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) od 2013 roku. Na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszej Informacji strategicznym akcjonariuszem Energi jest PKN ORLEN, który posiada 90,92% akcji Spółki, co daje 93,28% głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Tabela 24: Akcje Spółki według serii i rodzajów na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszej Informacji

Seria	Rodzaj akcji	Akcje	(%)	Głosy	(%)
AA	zwykle na okaziciela	269 139 114	65,00	269 139 114	48,15
BB	imienne uprzywilejowane*	144 928 000	35,00	289 856 000	51,85
RAZEM		414 067 114	100,00	558 995 114	100,00

* Jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Właścicielem tych akcji jest PKN ORLEN.

Tabela 25: Struktura akcjonariatu Spółki Energa według stanu na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszej Informacji

Nazwa akcjonariusza	Struktura akcjonariatu Spółki			
	Akcje	(%)	Głosy	(%)
PKN ORLEN	376 488 640	90,92	521 416 640	93,28
pozostali	37 578 474	9,08	37 578 474	6,72
RAZEM	414 067 114	100,00	558 995 114	100,00

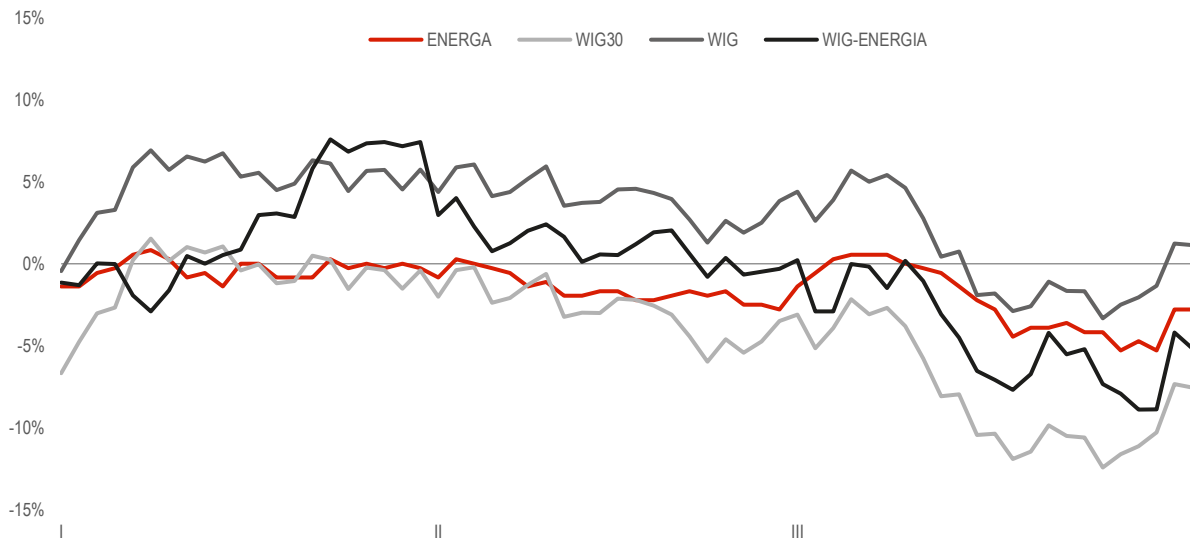
6.2. Notowania akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Tabela 26: Dane dotyczące akcji Spółki Energa na dzień 31 marca 2023 roku

Dane	Wartość
Cena emisyjna	17,00 zł
Liczba akcji	414 067 114
Kurs na koniec okresu	6,98 zł
Kapitalizacja na koniec okresu	2,9 mld zł
Minimum w okresie 3 m-cy 2023 r.	6,80 zł
Maximum w okresie 3 m-cy 2023 r.	7,24 zł
Średnia wartość obrotu w okresie 3 m-cy 2023 r.	0,10 mln zł
Średni wolumen obrotu w okresie 3 m-cy 2023 r.	14,7 tys. szt.
Średnia liczba transakcji w okresie 3 m-cy 2023 r.	49,36 tys. szt.

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z www.infostrefa.com

Rysunek 19: Zmiana kursu akcji Energi SA w porównaniu do zmian indeksów WIG, WIG30 i WIG-ENERGIA



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z www.infostrefa.com

Cena akcji Energi na zamknięciu sesji giełdowej w dniu 31 marca 2023 roku wyniosła 6,98 zł, co oznacza, że w porównaniu z kursem zamknięcia w ostatnim dniu 2022 roku (30 grudnia 2022 roku) obniżyła się o 1%. W omawianym okresie indeks WIG zanotował wzrost o około 2%, a WIG-Energia spadek o około 3,2%.

W związku ze zmniejszeniem liczby akcji Energi w wolnym obrocie poniżej 10% (po ogłoszeniu wyników wezwania delistującego przez PKN ORLEN) GPW wykreśliła akcje Energi ze wszystkich indeksów giełdowych ze skutkiem po sesji w dniu 3 grudnia 2020 roku.

6.3. Oceny ratingowe

W I kwartale 2023 roku oceny ratingowe pozostały bez zmian.

6.4. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 marca 2023 roku i na dzień sporządzenia niniejszej Informacji żaden z Członków Rady Nadzorczej Energi SA oraz żaden z Członków Zarządu Energi SA nie posiadał akcji Spółki, uprawnień do akcji Spółki ani też akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką.



Elektrownia Wodna we Włocławku

Pozostałe informacje o Grupie

7. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE

7.1. Informacje o istotnych umowach

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek oraz program emisji obligacji krajowych

Szczegóły dotyczące umów kredytów i pożyczek opisane zostały między innymi w nocie nr 17 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku.

Tabela 27: Nominalna wartość objętych przez Energa SA i niewykupionych obligacji w podziale na poszczególnych emitentów według stanu na dzień 31 marca 2023 roku (mln zł)

Lp.	Nazwa spółki	Nominalna wartość objętych obligacji
1.	Energa Operator SA	1 066,0
2.	Energa Wytwarzanie SA	68,0
Razem		1 134,0

Udzielone poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 marca 2023 roku poręczenia udzielone przez Energa za zobowiązania spółek Grupy wyniosły łącznie 5 943 mln zł i obejmowały:

- poręczenie za zobowiązania Energi Finance AB (publ) z tytułu emisji euroobligacji w kwocie 5 844 mln zł;
- poręczenia za zobowiązania spółek z Grupy Energa wynikające z gwarancji bankowych udzielonych przez PKO Bank Polski SA w ramach limitów gwarancyjnych dedykowanych spółkom z Grupy Energa w łącznej kwocie 57 mln zł;
- poręczenia za zobowiązania spółek Grupy Energa wobec innych podmiotów w łącznej kwocie 42 mln zł.

Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

Wszystkie transakcje w ramach Grupy Energa są dokonywane w oparciu o ceny rynkowe dostarczanych towarów oraz koszt wytworzenia produktów lub usług.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zamieszczone w nocie 19 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku.

7.2. Zarządzanie ryzykiem

Klasyfikacja ryzyk w Grupie Energa składa się z czterech obszarów:

- strategiczny, obejmujący ryzyka związane z realizacją celów strategicznych, w tym planowaniem i realizacją inwestycji czy nadzorem korporacyjnym,
- prawno-regulacyjny, obejmujący ryzyka dotyczące zgodności z obowiązującymi przepisami i regulacjami,
- operacyjny, obejmujący ryzyka związane z realizacją celów operacyjnych, w tym dotyczące infrastruktury, realizowanych procesów czy zasobów,
- finansowy, obejmujący ryzyka związane z zarządzaniem finansami.

Szczegółowy opis ryzyk dotyczących działalności Spółki przedstawiony został w Sprawozdaniu Zarządu Energi SA z działalności Grupy Kapitałowej Energa za 2022 rok. W ocenie Zarządu Spółki przedstawione w w/w dokumencie ryzyka pozostają aktualne.

7.3. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa Energa była stroną 17 826 postępowań sądowych. Jako powód Grupa występowała w 15 620 sprawach, których łączna wartość przedmiotu sporu wyniosła około 434 mln zł. Jako pozwany Grupa występowała w 1 280 sprawach o łącznej wartości przedmiotu sporu około 620 mln zł. Informacje o łącznej wartości przedmiotu sporu nie uwzględniają postępowań, w których roszczenie ma charakter niepieniężny.

Na dzień 31 marca 2023 roku łączna kwota roszczeń o posadowienie urządzeń elektroenergetycznych na cudzych nieruchomościach bez tytułu prawnego zasądzonych prawomocnym wyrokiem wyniosła około 44,7 mln zł w 1 657 sprawach. Spraw sądowych w toku było 776, zaś wartość przedmiotu sporu w toku wyniosła około 85,7 mln zł.

Na podstawie dostępnych danych dotyczących wartości obecnie prowadzonych postępowań, Spółka przyjmuje, że wartość realnie przypadająca do wypłaty w wyniku rozstrzygnięcia powyższych sporów może sięgać 72,8 mln zł, z zastrzeżeniem zmiany w przypadku wytoczenia przeciwko Energa Operator SA nowych postępowań dotyczących urządzeń elektroenergetycznych posadowionych na innych gruntach bez tytułu prawnego.

Powyższe dane nie obejmują także spraw dotyczących prowadzenia w imieniu i na rzecz Energa Obrotu windykacji sądowo-egzekucyjnej, w celu dochodzenia przez spółkę należności od swoich klientów oraz spraw upadłościowych.

Łączna wartość spraw prowadzonych w imieniu i na rzecz Energa Obrotu w zakresie windykacji sądowo-egzekucyjnej, w celu dochodzenia przez spółkę należności od swoich klientów oraz spraw upadłościowych, na 31 marca 2023 roku, wynosi około 234 mln zł, w tym:

Rodzaj należności	Saldo na dzień 31 marca 2023 (w mln zł)
sądowe, egzekucja	139,5
upadłości	81,9
pozabilingowe - WIENA	3,5
pozabilingowe - SAP	8,3
pozabilingowe - upadłości	1,0
RAZEM	234,2

Poniżej przedstawiono istotne postępowania sądowe, które zawisły przed sądem w 2023 roku, bądź których kontynuacja miała miejsce w 2023 roku. Szczegółowe informacje o krokach prawnych podjętych we wcześniejszych latach, znajdują się w poprzednich raportach okresowych Grupy.

Tabela 28: Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Określenie stron	Przedmiot sporu i opis sprawy
Energa Operator SA (powód) Arcus SA (pozwany)	Pozew o zapłatę kar umownych wynikających z umów na dostawę oraz uruchomienie infrastruktury licznikowej w Etapie I <i>Sąd Okręgowy w Gdańsku</i> <i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 23,1 mln zł</i> Trwa postępowanie dowodowe przed Sądem I instancji. Rozstrzygnięcie sprawy, z uwagi na skomplikowany stan faktyczny oraz mnogość zagadnień prawnych, nie jest możliwe do przewidzenia. Na dzień aktualizacji niniejszej sprawy została sporządzona opinia z zakresu geodezji, a spółka przygotowuje stanowisko odnośnie do tej opinii.
Energa Operator SA (pozwany) Arcus SA (powód)	Pozew o stwierdzenie nieważności umowy dotyczącej realizacji dostawy oraz uruchomienia infrastruktury licznikowej w Etapie II <i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 78 mln zł</i> Pozew wzajemny o zapłatę kar umownych za opóźnienie w realizacji umowy dotyczącej realizacji dostawy oraz uruchomienia infrastruktury licznikowej <i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 157 mln zł</i> <i>Sąd Okręgowy w Gdańsku</i> Energa Operator SA nie uznaje roszczenia w żadnej części. Trwa postępowanie dowodowe przed Sądem I instancji. Na dzień aktualizacji niniejszej sprawy stronom doręczono opinię biegłego i strony złożyły stanowiska co do tej opinii.
Energa Operator SA (pozwany) Arcus SA (powód)	Pozew o zapłatę odszkodowania za czyny niedozwolone/czyny nieuczciwej konkurencji <i>Sąd okręgowy w Gdańsku</i> <i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 174 mln zł</i>

	<p>Energa Operator SA kwestionuje zasadność tego powództwa i w odpowiedzi na pozew z dnia 30 kwietnia 2018 roku wniosła o oddalenie powództwa. Sąd na podstawie art. 177 § 1 pkt 1) k.p.c. zawiesił postępowanie w sprawie. Postanowienie to Energa Operator SA zaskarżyła zażaleniem, które zostało oddalone. Postępowanie jest zawieszona.</p>
<p>Energa Operator SA (pozwany) Arcus SA (powód)</p>	<p>Pozew o zapłatę za prace dodatkowe w zakresie umowy o dostawę i uruchomienie infrastruktury licznikowej <i>Sąd Okręgowy w Gdańsku</i> <i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 4,7 mln zł</i></p> <p>Spółka Energa Operator SA kwestionuje zasadność tego powództwa i wniosła o jego odrzucenie, ewentualnie oddalenie. Sąd nie uwzględnił wniosku o odrzucenie pozwu. Postępowanie jest zawieszona.</p>
<p>Energa Operator SA (strona); PREZES URZĘDU REGULACJI ENERGETYKI (organ)</p>	<p>Kara pieniężna nałożona przez organ <i>Sąd Okręgowy w Warszawie</i> <i>Wartość przedmiotu sporu: 11 mln zł</i></p> <p>Spółka otrzymała decyzję z dnia 21 grudnia 2016 roku, w której Prezes URE nałożył na Energa Operator SA karę pieniężną w wysokości 11 mln zł za wprowadzenie w błąd Prezesa URE. W dniu 24 maja 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok, w którym obniżył orzeczoną karę pieniężną do kwoty 5,5 mln zł. Prezes URE złożył skargę kasacyjną, spółka wniosła o jej oddalenie.</p>
<p>Energa Operator SA (strona); PREZES URZĘDU REGULACJI ENERGETYKI (organ)</p>	<p>Kara pieniężna nałożona przez organ <i>Sąd Okręgowy w Warszawie</i> <i>Wartość przedmiotu sporu ok: 13,2 mln zł</i></p> <p>Energa Operator SA otrzymała decyzję z dnia 6 listopada 2017 roku w przedmiocie wymierzenia kar pieniężnych w łącznej wysokości 13,2 mln zł za naruszenia Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Dystrybucyjnej poprzez: (1) komunikowanie się z przedsiębiorstwami obrotu za pomocą kodów innych, aniżeli przewidziane w IRIESD; (2) nieprzestrzeganie terminów przekazywania przedsiębiorstwom obrotu danych pomiarowych; (3) nieprzestrzeganie terminów rozpoznawania reklamacji przedsiębiorstw obrotu; (4) nieprzestrzeganie terminów weryfikacji zgłoszeń zmiany sprzedawcy; (5) nieprzestrzeganie terminów końcowego rozliczenia umów sprzedaży energii; (6) niewykonanie dostaw energii u jednego z odbiorców. Sąd Okręgowy w Warszawie wyrokiem z 8 grudnia 2020 roku oddalił odwołanie. Spółka wniosła apelację która została oddalona przez Sąd Apelacyjny w Warszawie wyrokiem z 7 września 2021 roku. Spółka złożyła skargę kasacyjną od tego wyroku.</p>
<p>Energa Kogeneracja Sp. z o.o. (powód) Mostostal Warszawa SA (pozwany)</p>	<p>Pozew o zapłatę z tytułu obniżenia ceny kontraktowej <i>Sąd Okręgowy w Gdańsku; sygnatura IX Gc 494/17</i> <i>Wartość przedmiotu sporu (po rozszerzeniu powództwa): ok. 114,4 mln zł, z pozwu wzajemnego ok. 7,8 mln zł</i></p> <p>Energa Kogeneracja Sp. z o.o. wniosła o zasądzenie od Mostostal Warszawa S.A. kwoty ok. 114,4 mln zł, na którą składają się: ok. 22,6 mln zł tytułem kar umownych, ok. 90,3 mln zł tytułem obniżenia wynagrodzenia oraz ok. 1,5 mln zł tytułem skapitalizowanych odsetek. W odpowiedzi na pozew z dnia 15.12.2017 roku Mostostal Warszawa S.A. wniosł o oddalenie powództwa w całości i wniosł pozew wzajemny o zasądzenie od Energa Kogeneracja Sp. z o.o. kwoty ok. 7,8 mln zł, na którą to kwotę składają się: ok. 7,4 mln zł tytułu zwrotu nienależnie pobranej gwarancji bankowej oraz ok. 0,4 mln zł z tytułu skapitalizowanych odsetek. W sprawie odbyła się jedynie jedna rozprawa w przedmiocie opozycji Mostostal Warszawa S.A. wobec wstąpienia do sprawy interwenienta ubocznego – Ministra Energii (którego zadania po reorganizacji przejął Minister Klimatu). Opozycja Mostostal Warszawa S.A. wobec wstąpienia do sprawy interwenienta ubocznego została oddalona, w związku z czym interwenient uboczny nadal występuje w procesie. Sąd dopuścił w sprawie dowód z opinii instytutu naukowo – badawczego w trybie zabezpieczenia. Dotychczas opinia nie została jednak sporządzona albowiem żaden z instytutów, do których sąd zwrócił się z pytaniem o możliwość sporządzenia opinii, nie potwierdził takiej możliwości (zarówno w Polsce, jak i za granicą). Aktualnie strony oczekują na odpowiedź z instytutów w Sztokholmie, Hamburgu oraz Wiedniu. Pismem z dnia 09.12.2022 roku Energa Kogeneracja Sp. z o.o. wskazała WAT, jako podmiot do wykonania opinii w sprawie.</p>

Mostostal Warszawa S.A.

(powód)

Energa Kogeneracja Sp. z o.o.

(pozwany)

Pozew o zapłatę z tytułu wynagrodzenia

Sąd Okręgowy w Gdańsku; sygnatura IX Gc 190/18, aktualnie Sąd Apelacyjny w Gdańsku, sygn. akt: I AGa 165/22

Wartość przedmiotu sporu: ok. 26,3 mln zł

Mostostal Warszawa S.A. wniósł o zasądzenie od Energa Kogeneracja Sp. z o.o. kwoty ok. 26,3 mln zł, na którą to kwotę składają się: ok. 20 mln zł tytułem wynagrodzenia (w części) oraz ok. 6,3 mln zł tytułem skapitalizowanych odsetek. Pierwotnie został w sprawie wydany nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, ale na skutek sprzeciwu Energa Kogeneracja Sp. z o.o. sprawa została przekazana do trybu zwykłego. W sprawie odbyło się 7 rozpraw, na których przesłuchano wszystkich świadków. Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego sądowego do spraw budowlanych. W trakcie sporządzania opinii biegły zwrócił się do stron o dostarczenie dodatkowych dokumentów, które to zobowiązanie wykonały obie strony. Opinia biegłego sądowego została doręczona stronom wraz z zobowiązaniem do ustosunkowania się. Opinia biegłego stwierdza okoliczności korzystne dla Mostostal Warszawa S.A.. Strony ustosunkowały się do opinii biegłego.

Na rozprawie w dniu 28 stycznia 2022 roku biegły sądowy podtrzymał opinię w całości, a Sąd oddalił wniosek Energa Kogeneracja Sp. z o.o. o wyłączenie biegłego sądowego, nie uwzględnił też wniosku Energa Kogeneracja Sp. z o.o. o udzielenie terminu do ustosunkowania się do uzupełniającej opinii biegłego oraz zamknął rozprawę. Termin ogłoszenia wyroku Sąd wyznaczył na dzień 28 lutego 2022 roku. W dniu 28 lutego 2022 roku Sąd otworzył rozprawę albowiem nie orzekł o wszystkich wnioskach dowodowych i wyznaczył kolejny termin rozprawy na dzień 27 kwietnia 2022 roku. Sąd zamknął rozprawę i wyznaczył termin ogłoszenia wyroku w dniu 9 maja 2022 roku. Wyrok został ogłoszony w dniu 9 maja 2022 roku, Sąd Okręgowy w Gdańsku zasądził od pozwanego Energa Kogeneracja Sp. z o.o. kwotę 26.274.037,16 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 26 stycznia 2018 roku do dnia zapłaty, zwrot kosztów procesu 186.517,00 zł oraz zwrot na rzecz Skarbu Państwa kwotę 5.487,75 zł tytułem brakującej części wydatków (tymczasowo wyłożonej przez Skarb Państwa) na koszty wynagrodzenia biegłego. W dniu 18 lipca 2022 roku spółka wniosła apelację. Sprawa została przekazana do Sądu Apelacyjnego w Gdańsku, sygn. akt: I AGa 165/22. Mostostal Warszawa wniósł o oddalenie apelacji. Termin rozprawy apelacyjnej został wyznaczony na 17.04.2023 r. Na rozprawie apelacyjnej w dniu 17.04.2023 r. strony podtrzymały dotychczasowe stanowisko. SA w Gdańsku postanowił oddalić wniosek Energa Kogeneracja zawarty w apelacji o przeprowadzenie dowodu z opinii biegłego oraz skierował sprawę na posiedzenie niejawne celem jej zamknięcia i wydania wyroku na posiedzeniu niejawnym, zobowiązując pełnomocników stron do przedstawienia ostatecznego związłego stanowiska na piśmie w terminie 30 dni.

Sąd wskazał, iż wyrok w sprawie najprawdopodobniej zostanie wydany w połowie lipca 2023 r.

akcjonariusze Spółki
(powodowie)

Energa SA (pozwana)

Zaskarżenie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29.10.2020 roku.

Sąd Okręgowy w Gdańsku; sygnatura IX GC 1158/20, aktualnie Sąd Apelacyjny w Gdańsku; sygnatura V AGa 136/22

Roszczenie ma charakter majątkowy niepieniężny.

9 grudnia 2020 roku Zarząd Energa SA powziął informację o wydaniu w dniu 7 grudnia 2020 roku przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy, postanowienia o udzieleniu akcjonariuszom Spółki zabezpieczenia roszczenia o uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 października 2020 roku w sprawie wycofania z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 269.139.114 akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii AA i oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLENERG00022 ("Uchwała"), poprzez wstrzymanie jej wykonania na czas trwania postępowania. Skutkiem wydania postanowienia jest wstrzymanie wykonalności Uchwały. Wniosek o zabezpieczenie w ww. sprawie został wniesiony razem z pozwem o uchylenie Uchwały. Energa SA złożyła zażalenie na postanowienie o zabezpieczeniu oraz odpowiedź na pozew w terminie i w sposób przewidziany przez obowiązujące przepisy prawne (odpowiednio: dnia 21 stycznia 2021 roku oraz 7 stycznia 2021 roku). Do sprawy przystąpił Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego. W dniu 24 lutego 2021 roku Powodowie złożyli replikę na odpowiedź na pozew. Zarządzeniem z dnia 21 września 2021 roku Sąd zobowiązał pełnomocnika Spółki do złożenia pisma procesowego, w którym odniesie się do twierdzeń wskazanych w replice. Pismem z dnia 25 października 2021 roku w imieniu Spółki złożona została replika na replikę na odpowiedź na pozew (duplika). Dnia 21 kwietnia 2021 roku Energa SA otrzymała rozstrzygnięcie złożonego zażalenia na postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia

roszczenia. Postanowieniem z dnia 12 kwietnia 2021 roku Sąd zmienił postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia z dnia 7 grudnia 2020 roku w ten sposób, że uzależnił jego wykonanie od złożenia przez Powodów kaucji w wysokości 1.360.326,23 zł. Kaucja nie została wniesiona.

W dniu 11 marca 2022 roku Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego złożył stanowisko w sprawie uznając, że stanowisko, w świetle którego cena w wezwaniu powinna być określana według wartości godziwej, w sytuacji gdy możliwe jest jej określenie zgodnie z kursem notowań jest sprzeczne z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W dniu 22 marca 2022 roku pełnomocnik Spółki złożył wniosek dowodowy. W dniu 11 kwietnia 2022 roku odbyła się rozprawa, na której m.in. Sąd postanowił oddalić dowód z opinii biegłego, zamknął rozprawę oraz odroczył ogłoszenie wyroku do 11 maja 2022 roku.

W dniu 11 maja 2022 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok, w którym oddalił wniesione powództwo w całości oraz zasądził zwrot kosztów procesu od Powodów na rzecz Spółki. W dniu 1 lipca 2022 roku sporządzone zostało uzasadnienie tego wyroku.

W dniu 26 września 2022 roku pełnomocnikom Spółki doręczony został odpis apelacji Powodów z dnia 8 sierpnia 2022 roku. W dniu 10 października 2022 roku w imieniu Spółki złożona została odpowiedź na apelację. W dniu 27 marca 2023 r. do Kancelarii wpłynęło pismo pełnomocnika Powodów informujące Sąd o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Gdańsku wyroku z dnia 30 listopada 2022 r. w sprawie o sygn. IX GC 1164/20.

W dniu 13 kwietnia 2023 r. w imieniu Spółki złożony został wniosek o zobowiązanie do złożenia pisma przygotowawczego. W dniu 24 kwietnia 2023 r. pełnomocnicy Spółki złożyli pismo przygotowawcze Pozwanej.

**akcjonariusze Spółki
(powodowie)
Energa SA (pozwana)**

Zaskarżenie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29.10.2020 roku.

Sąd Okręgowy w Gdańsku; sygnatura IX GC 1164/20, aktualnie Sąd Apelacyjny w Gdańsku, sygnatura I AGa 52/23

Roszczenie ma charakter majątkowy niepieniężny.

16 grudnia 2020 roku Zarząd Energa SA powziął informację o wydaniu w dniu 10 grudnia 2020 roku przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy postanowienia o udzieleniu akcjonariuszom Spółki zabezpieczenia roszczenia o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 października 2020 roku. w sprawie wycofania z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 269.139.114 akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii AA i oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLENERG00022 ("Uchwała"), poprzez wstrzymanie jej wykonania na czas trwania postępowania. Skutkiem wydania postanowienia jest wstrzymanie wykonalności Uchwały. Wniosek o zabezpieczenie w ww. sprawie został wniesiony razem z pozwem o stwierdzenie nieważności lub uchylenie Uchwały. Energa SA złożyła zażalenie na postanowienie o zabezpieczeniu oraz odpowiedź na pozew w terminie i w sposób przewidziany przez obowiązujące przepisy prawne (odpowiednio: w dniu 12 stycznia 2021 roku oraz 25 lutego 2021 roku). W dniu 8 czerwca 2021 roku do Sądu wpłynęła replika Powodów na odpowiedź na pozew. Zarządzeniem z dnia 16 listopada 2021 roku Sąd zobowiązał spółkę do ustosunkowania się do twierdzeń zawartych w ww. replice oraz zobowiązał pełnomocników stron do przedstawienia listy pytań do świadków wnioskowanych w pozwie. W dniu 13 grudnia 2021 roku Spółka złożyła replikę na odpowiedź na pozew (duplika). W tym samym dniu w imieniu Spółki, w odpowiedzi na zobowiązanie Sądu, złożono listę pytań do wskazanych świadków.

W dniu 14 kwietnia 2021 roku Energa SA powzięła informację o rozstrzygnięciu złożonego zażalenia na postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia roszczenia. Postanowieniem z dnia 12 kwietnia 2021 roku Sąd zmienił postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia z dnia 10 grudnia 2020 roku w ten sposób, że uzależnił jego wykonanie od złożenia przez Powodów kaucji w wysokości 1.360.326,23 zł. Kaucja, w kwocie 1.360.326,23 zł, na zabezpieczenie roszczeń Spółki powstałych w wykonaniu postanowienia o zabezpieczeniu została wpłacona przez jednego z Powodów na rachunek Sądu Okręgowego w Gdańsku. W dniu 29 grudnia 2021 roku na adres pełnomocników Spółki, wpłynął wniosek Powodów z dnia 20 grudnia 2021 roku o obniżenie wysokości kaucji. Zarządzeniem z 24 stycznia 2022 roku Sąd wyznaczył Spółce termin na złożenie odpowiedzi na ww. wniosek. W dniu 1 lutego 2022 roku w imieniu Spółki złożono odpowiedź na wniosek Powodów o obniżenie wysokości kaucji. Postanowieniem z dnia 24 stycznia 2022 roku Spółka została zobowiązana do złożenia dokumentów w terminie 14 dni. W dniu 8 lutego 2022 roku w imieniu Spółki złożono odpowiedź na zobowiązanie Sądu. Postanowieniem z dnia 25 kwietnia 2022 r. Sąd obniżył wysokość kaucji na zabezpieczenie roszczeń Spółki z kwoty 1.360.326,23 zł do kwoty 500.000,00

zł. W dniu 13 maja 2022 roku odbyła się rozprawa. Zgodnie z zarządzeniem Sądu posiedzenie odbyło się przy drzwiach zamkniętych. Rozprawa została odroczone do dnia 1 lipca 2022 roku. W dniu 1 lipca 2022 roku odbyła się kolejna rozprawa, na której Sąd m.in. postanowił pominąć wniosek o dopuszczenie dowodu z opinii biegłego. Sąd postanowił odroczyć rozpoznanie sprawy na termin wyznaczony z urzędu. W dniu 6 lipca 2022 roku na adres pełnomocników Spółki wpłynął wniosek dowodowy Powodów.

W dniu 7 września 2022 roku pełnomocnicy Spółki odebrali postanowienie o zamknięciu rozprawy oraz zobowiązanie do zajęcia ostatecznego stanowiska w sprawie w terminie 21 dni. W dniu 28 września 2022 roku w imieniu Spółki wysłano ostateczne stanowisko w sprawie. W dniu 4 października 2022 roku na adres pełnomocników Spółki doręczone zostało ostateczne stanowisko Powodów w sprawie.

Wyrokiem z dnia 30 listopada 2022 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku oddalił powództwo o stwierdzenie nieważności Uchwały oraz uchylił Uchwałę i zasądził od pozwanej na rzecz powodów zwrot kosztów sądowych. W dniu 13 grudnia 2022 roku pełnomocnicy Spółki wystąpili z wnioskiem o sporządzenie i doręczenie uzasadnienia całości wyroku wydanego w dniu 30 listopada 2022 roku. W dniu 31 stycznia 2023 roku sporządzone zostało uzasadnienie wyroku. Sąd zarządził również wydłużenie terminu na wniesienie apelacji w tej sprawie do trzech tygodni od dnia doręczenia pozwanej odpisu wyroku wraz z uzasadnieniem. Dnia 9 marca 2023 r. pełnomocnicy Spółki wysłali apelację od wyroku Sądu z dnia 30 listopada 2022 r. Akta sprawy zostały przekazane do Sądu Apelacyjnego w Gdańsku, sprawa toczy się pod sygnaturą I AGa 52/23.

akcjonariusze Spółki
(powodowie)
Energa SA (pозwana)

Zaskarżenie Uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20.05.2022 roku

Sąd Okręgowy w Gdańsku; sygnatura IX GC 578/22

Roszczenie ma charakter majątkowy pieniężny, przy czym ewentualne negatywne rozstrzygnięcie sporu nie spowoduje konieczności wypłaty przez Spółkę żadnych środków pieniężnych, poza kosztami procesu.

W dniu 20 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Energa SA podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2021 i przeznaczeniu całości wypracowanego zysku netto za rok obrotowy 2021 na kapitał rezerwowy („Uchwała”). Akcjonariusze Spółki zaskarżyli Uchwałę, wnosząc pozew o uchylenie Uchwały. Pozew z dnia 20 czerwca 2022 roku został doręczony Enerdze w dniu 5 sierpnia 2022 roku. Odpowiedź na pozew w imieniu Spółki została złożona w dniu 5 września 2022 roku.

W odpowiedzi na zobowiązanie sądu, pismem z dnia 7 października 2022 roku Powodowie wnieśli replikę na odpowiedź na pozew. Zarządzeniem z dnia 24 października 2022 roku Sąd zobowiązał pełnomocnika Spółki do złożenia pisma procesowego, w którym odniesie się do wniosków i twierdzeń podniesionych w replice Powodów. W dniu 6 grudnia 2022 roku w imieniu Spółki złożone zostało pismo procesowe (odpowiedź na replikę na odpowiedź na pozew-duplika), w którym odniesiono się do wniosków i twierdzeń podniesionych w replice Powodów. Zarządzeniem z 11 stycznia 2023 roku Sąd zawiadomił o wyznaczeniu terminu rozprawy na dzień 3 kwietnia 2023 roku. Sąd zobowiązał również pełnomocnika Powodów do przedłożenia wyciągu z rachunku papierów wartościowych potwierdzających transakcje dokonywane przez nich na akcjach Spółki. Sąd zobowiązał także pełnomocnika Spółki do przedłożenia protokołu ZWZ Spółki z dnia 20 maja 2022 roku, razem z listą obecności oraz zapisem obrazu i dźwięku z obrad ZWZ. W dniu 7 lutego 2023 roku w imieniu Spółki zostało wykonane zobowiązanie Sądu. W dniu 22 lutego 2023 roku na adres pełnomocników Spółki doręczone zostało pismo Powodów – wykonanie zobowiązania Sądu. W dniu 3 kwietnia 2023 r. odbyła się pierwsza rozprawa w sprawie, na której przesłuchani zostali dwaj świadkowie. Na rozprawie wydane również zostało postanowienie o rozpoznaniu sprawy przy drzwiach zamkniętych. Rozprawa została odroczone do dnia 27 lipca 2023 r. Na termin został wezwany jeden świadek.

Na tym etapie trudno jest oszacować jaki będzie dalszy rozwój sprawy. Powodowie określili w pozwie wartość przedmiotu sporu („WPS”) w wysokości 210 mln zł (zysk netto Spółki osiągnięty w 2021 roku). WPS nie jest uwzględniana, z uwagi na to, że pomimo tego, że roszczenie ma charakter majątkowy i pieniężny w rozumieniu przepisów Kodeksu postępowania cywilnego, to ewentualne negatywne rozstrzygnięcie sporu nie spowoduje konieczności wypłaty przez Spółkę żadnych środków pieniężnych, poza kosztami procesu (kosztami sądowymi i kosztami zastępstwa procesowego). Ewentualne negatywne skutki dla Spółki mogłyby mieć dopiero dalsze działania (procesowe i korporacyjne) akcjonariuszy, niepowiązane bezpośrednio z przedmiotem postępowania, których ryzyko podjęcia (i skutki finansowe) trudno byłoby w tej chwili przewidzieć.

Energa SA (wnioskodawca)	<i>Komisja Nadzoru Finansowego</i> <p>W dniu 30 października 2020 roku Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p> <p>W dniu 19 stycznia 2021 roku Spółka powzięła informację o wydaniu w dniu 15 stycznia 2021 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego postanowienia o zawieszeniu ww. postępowania. Przyczyną zawieszenia postępowania przed KNF są prowadzone postępowania przed Sądem Okręgowym w Gdańsku dot. zaskarżenia uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 października 2020 roku, o sygnaturach: IX GC 1158/20 (obecnie postępowanie toczy się przed Sądem Apelacyjnym w Gdańsku, V Wydział Cywilny, sygn.: V AGa 136/22) i IX GC 1164/20. W uzasadnieniu postanowienia z dnia 19 stycznia 2021 roku KNF podała art. 97 § 1 pkt 4 k.p.a. jako podstawę prawną zawieszenia postępowania oraz wskazała, że rozpatrzenie sprawy i wydanie decyzji zależy od wcześniejszego rozstrzygnięcia zagadnienia wstępnego przez sąd.</p>
Eco dla Firm (powód) Energa Obrót SA (pozwany)	Powództwo o zapłatę wynagrodzenia w związku z zawartą Umową Agencyjną nr 1/2012 dotyczącą sprzedaży produktów energetycznych i gazowych na rzecz Energa Obrót SA. <i>Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy; sygnatura akt IX GC 319/21</i> <i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 5,4 mln zł</i> <p>W dniu 30 czerwca 2021 roku spółce Energa Obrót SA doręczono pozew o zapłatę kwoty ok. 5,4 mln zł wraz z odsetkami tytułem wynagrodzenia w związku z zawartą Umową Agencyjną nr 1/2012 dotyczącą sprzedaży produktów energetycznych i gazowych na rzecz Energa Obrót SA. Energa Obrót SA w wymaganym terminie sporządziła odpowiedzi na pozew. Następnie miała miejsce wymiana pism procesowych. W sierpniu 2021 roku wpłynęło pismo powódki z wnioskiem o zawieszenie postępowania. Sprawa została zawieszona do czasu rozpoznania sprawy z powództwa Energa Obrót SA przeciwko Eco dla Firm (sygnatura akt IX GC 10/21).</p>
Energa Obrót SA (powód) Eco dla Firm (pozwany)	Powództwo o zapłatę z tytułu umowy pośredniczenia w sprzedaży energii elektrycznej <i>Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy; sygnatura akt IX GC 10/21</i> <i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 17,4 mln zł</i> <p>Złożono pozew o zapłatę z tytułu korekty wynagrodzenia prowizyjnego zawartej umowy pośrednictwa w sprzedaży energii elektrycznej. Eco dla firm złożyło odpowiedź na pozew, w którym wniosła o oddalenie powództwa i zasądzenie kosztów postępowania. Podniosła zarzut przedawnienia części roszczeń (2015, 2016, 2017 rok), a także zarzut potrącenia, ponadto wskazała na nieudowodnienie roszczenia co do zasady jak i wysokości. W dniach 19 i 23 maja 2022 roku odbyły się rozprawy. Na rozprawach przesłuchano wszystkich świadków zgłoszonych do sprawy. Sprawa została odroczone na termin z urzędu. Sąd na posiedzeniu niejawnym ma rozważyć dopuszczenie dowodu z opinii biegłego. Na obecną chwilę Sąd nie podjął żadnej nowej decyzji w sporze, w tym nie podjął decyzji co do dopuszczenia dowodu z opinii biegłego. Nastąpiła wymiana pism procesowych stron co do wskazania OSD do listy klientów.</p>
Jeżyczki Wind Invest („JWI”), Wind Invest („WI”), Stary Jarosław Wind Invest („SJWI”), Krupy Wind Invest („Krupy Wind Invest”), Boryszewo Wind Invest („BWI”) (powodowie), Energa Obrót SA (pozwany)	Powództwa o zapłatę odszkodowań z tytułu niewykonywania przez Energa Obrót SA umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia (CPA) <i>Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy; sygnatura IX GC 1263/20</i> <i>Wartość przedmiotu sporu: łącznie ok. 56,6 mln zł</i> <p>Pozew został złożony w dniu 30 grudnia 2020 roku.</p> <p>Odpowiedź na pozew została udzielona w wymaganym terminie, tj. dnia 13 kwietnia 2021 roku.</p> <p>W dniu 16 czerwca 2021 roku Powodowie złożyli replikę na odpowiedź na pozew. W dniu 31 maja 2021 roku oraz ponownie w dniu 25 czerwca 2021 roku Energa Obrót SA złożyła wniosek o zobowiązanie do złożenia pisma przygotowawczego. W dniu 6 sierpnia 2021 roku odebrano postanowienie o skierowaniu sprawy do mediacji oraz pismo sądowe informujące, iż decyzją w przedmiocie wniosku Energa Obrót o wyrażenie zgody na złożenie pisma przygotowawczego zostanie podjęta po zakończeniu postępowania mediacyjnego. W dniu 12 sierpnia 2021 roku otrzymano pismo powodów informujące o braku zgody na mediację. W dniu 30 listopada 2021 roku odebrano za pośrednictwem portalu informacyjnego postanowienie zezwalające Energa Obrót (po uprzednim złożeniu wniosku w ww. sprawie) na złożenie pisma przygotowawczego, w którym Energa Obrót ustosunkuje się do repliki na odpowiedź na pozew. W dniu 1 grudnia 2021 roku doręczono pismo Powodów wyrażające sprzeciw wobec wniosku Energa Obrót o zezwolenie na złożenie pisma przygotowawczego.</p>

W dniu 30 grudnia 2021 roku Energa Obrót złożyła pismo przygotowawcze stanowiące duplikę na replikę na odpowiedź na pozew. W dniu 7 lutego 2022 i 6 czerwca 2022 roku w niniejszej sprawie odbyły się rozprawy. Przeprowadzony został dowód z zeznań świadka. Wyrok zostanie wydany na posiedzeniu niejawnym. W dniu 27 czerwca 2022 roku Energa Obrót złożyła pismo przedstawiające końcowe stanowisko, a w dniu 30 czerwca 2022 roku doręczono pismo przedstawiające końcowe stanowisko Powodów. W dniu 28 września 2022 roku doręczono wydany na posiedzeniu niejawnym wyrok sądu I instancji z dnia 21 września 2022 roku zasądający od Energa Obrót SA łącznie 56 619 947,09 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od poszczególnych kwot częściowych, jak również łącznie 1.175.051 zł tytułem zwrotu kosztów.

W dniu 29 września 2022 roku Energa Obrót SA złożyła wniosek o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku z dnia 21 września 2022 roku i doręczenie odpisu wyroku z uzasadnieniem. W dniu 12 stycznia 2023 roku Kancelarii doręczono odpis wyroku z dnia 21 września 2022 r. wraz z uzasadnieniem. W dniu 1 lutego 2023 roku Energa Obrót SA złożyła apelację.

Elektrownia Wiatrowa Zonda sp. z o.o. (powód), Energa Obrót SA (pozwany).

Powództwo o zapłatę odszkodowania z tytułu niewykonywania przez Energa Obrót SA umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia (CPA)

Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy

Sygnatura akt IX GC 1057/21.

Wartość przedmiotu sporu: ok. 1,5 mln zł

Sprawa jest na etapie I instancji. W dniu 17 grudnia 2021 roku Zonda złożyła pozew, który został doręczony Energa Obrót SA w dniu 26 stycznia 2022 roku. W dniu 25 lutego 2022 roku Energa Obrót złożyła odpowiedź na pozew. W dniu 15 marca 2022 roku, Zonda złożyła pismo zawierające wniosek o zobowiązanie do złożenia pisma procesowego oraz wnioski dowodowe. W kwietniu 2022 roku strony zostały skierowane do mediacji. W dniu 13 kwietnia 2022 roku Energa Obrót złożyła pismo zawierające oświadczenie o braku zgody na mediację, natomiast w dniu 14 kwietnia 2022 roku pełnomocnik Zonda drogą mailową poinformował mediatora o wyrażeniu zgody na mediację. W dniu 10 maja 2022 roku Zonda złożyła replikę na odpowiedź na pozew. W dniu 30 maja 2022 roku Energa Obrót złożyła pismo przygotowawcze. W dniu 20 czerwca 2022 roku sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 23 listopada 2022 roku. Tego samego dnia, doręczono (i) zobowiązanie do złożenia pisma przygotowawczego zawierającego ustosunkowanie się do repliki na odpowiedź na pozew oraz informację o uznaniu pisma Energa Obrót z dnia 30 maja 2022 roku za złożone, (ii) postanowienie o oddaleniu wniosku Energa Obrót o zwrócenie się do Energi o nadesłanie dokumentu – wydane w wyniku cofnięcia wniosku przez Energa Obrót. W dniu 23 listopada 2022 roku odbyła się rozprawa, podczas której przeprowadzony został dowód z zeznań świadków. Termin kolejnej rozprawy został wyznaczony na dzień 13 stycznia 2023 roku, na której Sąd przeprowadził kolejny dowód z zeznań świadka, oraz wydał postanowienia w kwestiach formalnych. Po przedstawieniu przez strony końcowych stanowisk i złożeniu załączników do protokołu, sąd zamknął rozprawę i odroczył ogłoszenie wyroku do dnia 23 stycznia 2023 roku.

W dniu 23 stycznia 2023 roku Sąd wydał wyrok uwzględniający powództwo, zasądając od Energa Obrót:

1) łącznie 1.468.944,58 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od poszczególnych kwot częściowych; 2) 2. 84.265 zł tytułem zwrotu kosztów procesu.

W dniu 27 stycznia 2023 roku Energa Obrót złożyła wniosek o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku i doręczenie wyroku z uzasadnieniem.

**AKKA Aneta Kwaśniewska (powód)
Energa Obrót SA
P. Dorawa, A. Czarnecki, E. Bugaj, M. Piątek (pozwani)**

Powództwo o zapłatę z tytułu utraconych korzyści w wyniku zakończenia (wypowiedzenia) umów franczyzy przez Energa Obrót SA

Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy

Sygnatura akt IX GNc 747/21

Wartość przedmiotu sporu: ok. 8,5 mln zł

Sprawa jest na etapie I instancji.

W dniu 30 listopada 2021 roku została złożona odpowiedź na pozew w imieniu Energa Obrót SA i pozostałych pozwanych. W dniu 16 grudnia 2021 roku powódka została zobowiązana do złożenia repliki na odpowiedź na pozew. W dniu 24 stycznia 2022 roku otrzymano replikę Powódki na odpowiedź na pozew. W dniu 21 lutego 2022 roku (w odpowiedzi na zobowiązanie Sądu z dnia 1 lutego 2022 roku) w imieniu spółki Energa Obrót oraz Członków Zarządu zostało złożone pismo procesowe z ustosunkowaniem się do repliki Powódki na odpowiedź na pozew.

W sprawie odbyły się rozprawy, nastąpiła również wymiana pism procesowych. Kolejny termin rozprawy wyznaczono na 6 grudnia 2022 roku, na której pełnomocnik Pozwanych złożył pismo

<p>Spółki Grupy Wind Invest: Boryszewo Wind Invest, Dobiesław Wind Invest, Gorzycza Wind Invest, Krupy Wind Invest, Nowy Jarosław Wind Invest, Pękanino Wind Invest (powodowie) Energa Obrót SA (pozwany)</p>	<p>procesowe zawierające ustosunkowanie się do pism procesowych Powódki z dnia 18 sierpnia 2022 roku oraz z dnia 23 listopada 2022 roku. Na ww. rozprawie zostali również przesłuchani świadkowie. Na rozprawie w dniu 28 lutego 2023 roku zostali przesłuchani świadkowie. Kolejny termin rozprawy wyznaczono na 22 czerwca 2023 roku, a pełnomocnik Pozwanych został zobowiązany do złożenia pisma przygotowawczego zawierającego ustosunkowanie się do pisma Powódki z dnia 4 stycznia 2023 roku. Ww. pismo zostało złożone w dniu 20 marca 2023 roku.</p> <p>Powództwa o zapłatę odszkodowań z tytułu szkody, którą spółki poniosły na skutek niezawarcia przez Energa Obrót SA umowy sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej przez powodowe spółki i w konsekwencji sprzedaży energii na rzecz innych podmiotów po cenach niższych niż te, które Energa Obrót SA była zobowiązana zapłacić.</p> <p><i>Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Cywilny</i> <i>Sygnatura akt IX GC 1/21</i> <i>Wartość przedmiotu sporu łącznie: ok. 6,9 mln zł</i></p> <p>Dnia 13 kwietnia 2021 roku została udzielona odpowiedź na pozew z dnia 30 grudnia 2020 roku (doręczony spółce 11 lutego 2021 roku) wraz z wnioskiem o zawieszenie postępowania. W dniu 24 maja 2021 roku powodowie złożyli pismo przygotowawcze, w którym podtrzymali dotychczasowe stanowisko. W dniu 11 marca 2022 roku odbyła się rozprawa. Strony zajęły stanowisko – powód podtrzymuje roszczenie. Spółka podtrzymała wniosek o zawieszenie, w szczególności wskazując na przyjęcie do rozpoznania skargi kasacyjnej (strona powodowa wniosła o oddalenie tego wniosku). Strony zajęły też stanowisko co do biegłego, który ma wyliczyć szkodę. W dniu 11 marca 2022 roku odbyła się rozprawa, kolejno w dniu 6 kwietnia 2022 roku pełnomocnicy strony powodowej złożyli pismo procesowe – wniosek o przeprowadzenie dowodu z dokumentu.</p> <p>Postanowieniem z dnia 1 sierpnia 2022 roku Sąd Okręgowy dopuścił dowód z opinii Instytutu Analiz i Ekspertyz Gospodarczych. Złożono ustosunkowanie do opinii biegłego. W dniu 21 marca 2023 roku wpłynęło ustosunkowanie się do opinii strony powodowej.</p>
<p>Elektrownia Wiatrowa Zonda sp. z o.o. (powód), Energa Obrót SA (pozwany)</p>	<p>Powództwo o zapłatę odszkodowania z tytułu niewykonywania przez Energa Obrót SA umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia (CPA)</p> <p><i>Sąd Okręgowy w Gdańsku; sygnatura IX GC 735/19</i> <i>Sygnatura w II instancji: I AGa 202/20</i> <i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 2,1 mln zł</i></p> <p>W dniu 19 sierpnia 2019 roku Elektrownia Wiatrowa Zonda Sp. z o.o. złożyła pozew. W dniu Energa Obrót SA złożyła odpowiedź na pozew. W dniu 17 sierpnia 2020 roku sąd wydał wyrok uwzględniający powództwo Elektrowni Wiatrowej Zonda Sp. z o.o. Energa Obrót złożyła apelację od wyroku. W dniu 17 maja 2021 roku sąd II instancji wydał wyrok oddalający apelację Energa Obrót. W dniu 30 sierpnia 2021 roku Energa Obrót SA złożyła skargę kasacyjną. W dniu 11 października 2021 roku Elektrownia Wiatrowa Zonda Sp. z o.o. złożyła odpowiedź na skargę kasacyjną. W dniu 12 lipca 2022 roku otrzymano postanowienie o przyjęciu do rozpoznania skargi kasacyjnej Energa Obrót.</p>
<p>Elektrownia Wiatrowa EOL sp. z o.o. (powód), Energa Obrót SA (pozwany)</p>	<p>Powództwo o zapłatę kar umownych z tytułu niewykonywania przez Energa Obrót SA ramowej umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia (CPA)</p> <p><i>Sąd Okręgowy w Gdańsku; sygnatura IX GC 740/19</i> <i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 14 mln zł</i></p> <p>W dniu 20 sierpnia 2019 roku Elektrownia Wiatrowa EOL wniosła pozew o zapłatę przez Energa Obrót SA kar umownych z tytułu niewykonywania przez Energa Obrót SA umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia (CPA). Sprawa jest na etapie I instancji. Energa Obrót złożyła odpowiedź na pozew. Postępowanie było zawieszone. Następnie, w dniu 20 września 2021 roku odebrano za pośrednictwem portalu informacyjnego postanowienie sądu dotyczące:</p> <ol style="list-style-type: none">1) podjęcia zawieszzonego postępowania,2) udzielenia zgody na złożenie przez EW EOL pisma przygotowawczego3) zobowiązania Energa Obrót SA do złożenia pisma przygotowawczego,4) zobowiązania EW EOL i Energa Obrót SA do złożenia pism przygotowawczych przedstawiających stanowisko w przedmiocie celowości skierowania stron do mediacji oraz wskazujących osobę mediatora

W dniu 27 września 2021 roku Energa Obrót złożyła pismo wskazujące na brak celowości skierowania stron do mediacji. Termin rozprawy został wyznaczony na 27 stycznia 2022 roku. W dniu 15 grudnia 2021 roku EW EOL rozszerzyła powództwo o żądanie zapłaty kolejnych kar umownych w kwocie ok. 7,2 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 15 grudnia 2021 roku do dnia zapłaty z tytułu niezakupienia przez Energa Obrót praw majątkowych w późniejszych okresach. W dniu 12 stycznia 2022 roku Energa Obrót złożyła odpowiedź na pismo w przedmiocie rozszerzenia powództwa. W dniu 17 marca 2022 roku odbyła się rozprawa, podczas której strony złożyły szereg wniosków formalnych, a także przeprowadzony został dowód z zeznań świadków. Rozprawa wyznaczona na dzień 29 czerwca 2022 roku została odwołana. Kolejna rozprawa odbyła się 30 marca 2023 roku. Sąd przeprowadził dowód z przesłuchania EW. Strony przedstawiły końcowe stanowiska oraz złożyły załączniki do protokołu rozprawy. Sąd zamknął rozprawę oraz wyznaczył ogłoszenie wyroku na dzień 24 kwietnia 2023 roku. W dniu 24 kwietnia 2023 roku odbyło się ogłoszenie wyroku, w którym sąd:

- 1) zasądził od Energa Obrót 6.798.863,69 zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od kwot:
 - 4 126 785,44 zł od dnia 14 września 2019 roku do dnia zapłaty,
 - 2 672 078,25 zł od dnia 6 stycznia 2022 roku do dnia zapłaty;
- 2) oddalił powództwo w pozostałym zakresie;
- 3) zasądził od Energa Obrót 108.045 zł tytułem zwrotu kosztów procesu.

W dniu 25 kwietnia 2023 roku Energa Obrót złożyła wniosek o doręczenie wyroku z uzasadnieniem. W dniu 28 kwietnia 2023 r. Kancelarii doręczono wniosek EW EOL o doręczenie wyroku z uzasadnieniem.

Powództwa o ustalenie nieistnienia stosunku prawnego, który miał powstać wskutek zawarcia przez Energa Obrót SA umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia (CPA)

**Energa Obrót SA (powód)
WIND INVEST sp. z o.o.,
(pozwany 1),
mBank SA (pozwany 2)**

Sąd Okręgowy w Warszawie; sygnatura XVI GC 798/17

Sygnatura w II instancji: VII AGa 1004/19

Wartość przedmiotu sporu: ok. 15,2 mln zł

W dniu 11 września 2017 roku Energa Obrót SA wniosła pozew. W dniu 19 września 2019 roku. Sąd oddalił powództwo Energa Obrót SA. W dniu 27 listopada 2019 roku Energa Obrót złożyła apelację która następnie, wyrokiem sądu II instancji została oddalona. W dniu 22 marca 2021 roku Energa Obrót wniosła skargę kasacyjną. Pozwani złożyli odpowiedzi na skargę kasacyjną. W dniu 25 sierpnia 2021 roku skarga kasacyjna Energa Obrót została przyjęta do rozpoznania. W dniu 27 grudnia 2021 roku doręczono odpis pisma Wind Invest zawierającego informację na temat postanowienia Sądu Najwyższego z dnia 17 listopada 2021 roku w przedmiocie odmowy przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej Energa Obrót w sprawie przeciwko Jeżyczki Wind Invest i mBank.

W dniu 22 marca 2022 roku Energa Obrót złożyła pismo procesowe zawierające stanowisko wobec pisma Wind Invest. Sąd wydał postanowienie na zezwalające na złożenie pism procesowych przez obie Strony. W dniu 22 sierpnia 2022 roku doręczono wniosek Wind Invest i mBank z dnia 16 sierpnia 2022 roku o wyznaczenie rozprawy.

**Energa Obrót SA (powód)
STARY JAROSŁAW WIND
INVEST sp. z o.o. (pozwany 1),
mBank SA (pozwany 2)**

Sąd Okręgowy w Warszawie; sygnatura XVI GC 802/17

Sygnatura w II instancji: VII AGa 61/20

Wartość przedmiotu sporu: ok. 13,8 mln zł

W dniu 11 września 2017 roku Energa Obrót SA wniosła pozew. W dniu 17 listopada 2017 roku Pozwani złożyli odpowiedzi na pozew. Wyrokiem z dnia 24 września 2019 roku sąd oddalił powództwo o ustalenie. W dniu 17 grudnia 2019 roku Energa Obrót złożyła apelację od wyroku. W dniu 15 kwietnia 2021 roku Sąd II instancji wydał wyrok oddalający apelację Energi Obrót SA. Energa Obrót złożyła wniosek o doręczenie wyroku z uzasadnieniem. Wyrok wraz z uzasadnieniem został doręczony w dniu 12 października 2021 roku. W dniu 13 grudnia 2021 roku Energa Obrót złożyła skargę kasacyjną. W dniu 8 lutego 2022 roku odpowiedź na skargę kasacyjną złożyła mBank, a w dniu 22 lutego 2022 roku - Stary Jarosław Wind Invest.

W dniu 26 maja 2022 roku spółka Energa Obrót pozyskała informację o przyjęciu do rozpoznania skargi kasacyjnej Energa Obrót. W dniu 5 lipca 2022 roku doręczono postanowienie o przyjęciu do rozpoznania skargi kasacyjnej Energa Obrót. W dniu 22 sierpnia 2022 roku doręczono wniosek Stary Jarosław Wind Invest i mBank z dnia 16 sierpnia 2022 roku o wyznaczenie rozprawy.

**Energa Obrót SA (powód)
KRUPY WIND INVEST sp.**

Sąd Okręgowy w Warszawie; sygnatura XVI GC 803/17

Sygnatura w II instancji: VII AGa 572/19

Wartość przedmiotu sporu: ok. 5,6 mln zł

<p>z o.o. (pozwany 1), mBank SA (pozwany 2)</p>	<p>W dniu 11 września 2017 roku Energa Obrót SA wniosła pozew. Sprawa została zakończona przed sądem I instancji wyrokiem oddalającym powództwo spółki. W dniu 2 lipca 2019 roku Energa Obrót złożyła apelację. W dniu 15 września 2020 roku sąd wydał wyrok oddalający apelację Energa Obrót. W dniu 30 grudnia 2020 roku Energa Obrót złożyła skargę kasacyjną. Pozwani złożyli odpowiedź na skargę kasacyjną. W dniu 27 grudnia 2021 roku Energa Obrót doręczono odpis pisma Krupy Wind Invest zawierającego informację na temat postanowienia Sądu Najwyższego z dnia 17 listopada 2021 roku w przedmiocie odmowy przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej Energa Obrót w sprawie przeciwko Jeżyczki Wind Invest i mBank. Wraz z pismem Krupy Wind Invest przedłożyła przedmiotowe postanowienie.</p> <p>W dniu 14 stycznia 2022 roku Energa Obrót złożyła pismo procesowe stanowiące odpowiedź na pismo Krupy Wind Invest zawierające informację na temat postanowienia Sądu Najwyższego z dnia 17 listopada 2021 roku w przedmiocie odmowy przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej Energa Obrót w sprawie przeciwko Jeżyczki Wind Invest i mBank. W dniu 28 lutego 2022 roku zostało doręczone zarządzenie Sądu Najwyższego z dnia 28 stycznia 2022 roku w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Krupy Wind Invest i Energa Obrót ww. pism procesowych.</p> <p>W dniu 16 maja 2022 roku doręczono postanowienie Sądu Najwyższego o przyjęciu do rozpoznania skargi kasacyjnej Energa Obrót. W dniu 22 sierpnia 2022 roku doręczono wniosek Krupy Wind Invest i mBank z dnia 16 sierpnia 2022 roku o wyznaczenie rozprawy.</p>
<p>Energa Obrót SA (powód/pozwany wzajemny) "EW CZYŻEWO" sp. z o.o. (pozwany 1/powód wzajemny), BANK BGŻ BNP PARIBAS SA (pozwany 2)</p>	<p><i>Sąd Okręgowy w Gdańsku; sygnatura IX GC 736/17</i> <i>Sygnatura w II instancji: I AGa 56/19</i> <i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 3,9 mln zł</i></p> <p>W dniu 11 września 2017 roku Energa Obrót SA wniosła pozew. W dniu 22 grudnia 2018 roku złożone zostały odpowiedzi na pozew, przy czym „EW CZYŻEWO” sp. z o.o. złożyła również pozew wzajemny o zapłatę kar umownych. Sąd wydał wyrok oddalający powództwo o ustalenie i zasądzający kary umowne. Energa Obrót wniosła apelację od wyroku. Sąd II instancji oddalił apelację w zakresie żądania ustalenia nieważności CPA oraz uwzględnił apelację w zakresie żądania miarkowania kar umownych. Energa Obrót wniosła skargę kasacyjną. W dniu 16 września 2021 roku uzyskano informację z biura obsługi interesantów Sądu Najwyższego, że skarga kasacyjna Energa Obrót została przyjęta do rozpoznania. W dniu 8 listopada 2021 roku doręczono postanowienie Sądu Najwyższego o przyjęciu do rozpoznania skargi kasacyjnej Energa Obrót. W dniu 24 sierpnia 2022 roku doręczono postanowienie o wyłączeniu jednego z sędziów od rozpoznania sprawy. W dniu 20 marca 2023 roku Kancelarii doręczono zawiadomienie o składzie Sądu Najwyższego rozpoznającym sprawę.</p>
<p>Energa Obrót SA (powód) ELEKTROWNIA WIATROWA EOL sp. z o.o. (pozwany 1), BANK ZACHODNI WBK SA (pozwany 2)</p>	<p><i>Sąd Okręgowy w Warszawie; sygnatura XXVI GC 712/17</i> <i>Sygnatura w II instancji: VII AGa 704/20</i> <i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 3 mln zł.</i></p> <p>W dniu 11 września 2017 roku Energa Obrót SA wniosła pozew. Sprawa zakończyła się w I instancji oddaleniem powództwa. W dniu 7 lipca 2020 roku Energa Obrót złożyła apelację, która następnie, 25 czerwca 2021 roku, wyrokiem Sądu Apelacyjnego II instancji została oddalona. W dniu 6 lipca 2021 roku Energa Obrót złożyła pismo stanowiące odpowiedź na otrzymany 1 lipca 2021 roku wniosek pozwanych o wydanie przez referendarza sądowego postanowienia z wyluczeniem kosztów postępowania zgodnie z wyrokiem Sądu I instancji oraz zasądzenie trzykrotności minimalnej stawki kosztów zastępstwa procesowego. W dniu 30 września 2021 roku Energa Obrót odebrała wyrok wraz z uzasadnieniem. W dniu 30 listopada 2021 roku Energa Obrót złożyła skargę kasacyjną. W dniu 9 lutego 2022 roku Elektrownia Wiatrowa EOL i Santander Bank Polska złożyły odpowiedź na skargę kasacyjną. W dniu 29 września 2022 roku na stronie internetowej Sądu Najwyższego pojawiła się informacja o przyjęciu do rozpoznania skargi kasacyjnej Energa Obrót (oczekuje się na doręczenie postanowienia w tym zakresie).</p>
<p>Energa Obrót SA (powód) WIELKOPOLSKIE ELEKTROWNIE WIATROWE sp. z o.o. (pozwany 1), BANK BGŻ BNP PARIBAS SA (pozwany 2)</p>	<p><i>Sąd Okręgowy w Gdańsku; sygnatura IX GC 735/17</i> <i>Sygnatura w II instancji: I AGa 74/19</i> <i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 3 mln zł</i></p> <p>W dniu 11 września 2017 roku Energa Obrót SA wniosła pozew. W dniu 15 i 19 grudnia 2017 roku złożone zostały odpowiedzi na pozew. W dniu 6 grudnia 2018 roku wydany został wyrok oddalający powództwo. W dniu 12 lutego 2019 roku Energa Obrót złożyła apelację. W dniu 13 sierpnia 2019 roku wydany został wyrok oddalający apelację. W dniu 5 sierpnia 2020 roku Energa Obrót złożyła skargę kasacyjną. We wrześniu 2020 roku Wielkopolskie Elektrownie Wiatrowe oraz BNP Paribas złożyły odpowiedzi na skargę kasacyjną. Zgodnie z informacją pozyskaną przez spółkę Energa Obrót, w dniu 27 maja 2022 roku Sąd Najwyższy przyjął do rozpoznania skargę kasacyjną. Oczekuje</p>

Energa Obrót SA (powód) "EW KOŹMIN" sp. z o.o. (pozwany 1), BANK BGŻ BNP PARIBAS SA (pozwany 2)	<p>się na doręczenie postanowienia w tym zakresie. W dniu 5 lipca 2022 roku doręczono postanowienie o przyjęciu do rozpoznania skargi kasacyjnej Energa Obrót. W dniu 13 marca 2023 roku doręczono zawiadomienie o składzie Sądu Najwyższego rozpoznającym sprawę.</p> <p>Na stronie internetowej Sądu Najwyższego pojawiła się informacja o wyznaczeniu posiedzenia niejawnego na dzień 21 kwietnia 2023 r. W dniu 21 kwietnia 2023 r. odbyło się posiedzenie niejawne Sądu Najwyższego. Sąd Najwyższy wydał postanowienie w przedmiocie zwrócenia się do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z pytaniami prejudycjalnymi oraz postanowienie w przedmiocie zawieszenia postępowania do czasu zakończenia postępowania przed TSUE.</p> <p><i>Sąd Okręgowy w Gdańsku; sygnatura IX GC 738/17</i> <i>Sygnatura w II instancji: I AGa 21/19</i> <i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 2,8 mln zł</i></p> <p>W dniu 11 września 2017 roku Energa Obrót SA wniosła pozew. W dniu 22 grudnia 2018 roku złożone zostały odpowiedzi na pozew, przy czym „EW KOŹMIN” sp. z o.o. złożyła również pozew wzajemny o zapłatę kar umownych. W dniu 30 sierpnia 2018 roku sąd wydał wyrok oddalający powództwo o ustalenie i zasądzający kary umowne. Energa Obrót złożyła apelację. W dniu 24 czerwca 2020 roku sąd II instancji wydał wyrok, w którym oddalił apelację w zakresie żądania ustalenia nieważności CPA oraz uwzględnił apelację w zakresie żądania miarkowania kar umownych. W dniu 12 października 2020 roku Energa Obrót złożyła skargę kasacyjną. W dniu 22 września 2021 roku uzyskano informację z biura obsługi interesantów Sądu Najwyższego, że skarga kasacyjna Energa Obrót została przyjęta do rozpoznania. W dniu 8 października 2021 roku doręczono postanowienie o przyjęciu skargi kasacyjnej do rozpoznania. W dniu 10 marca 2023 roku doręczono zawiadomienie o składzie Sądu Najwyższego rozpoznającym sprawę.</p> <p>Na stronie internetowej Sądu Najwyższego pojawiła się informacja o wyznaczeniu posiedzenia niejawnego na dzień 28 kwietnia 2023 roku. W dniu 26 kwietnia 2023 r. Energa Obrót złożyła wniosek o zawieszenie postępowania.</p> <p>W dniu 28 kwietnia 2023 r. odbyło się posiedzenie niejawne Sądu Najwyższego. Kancelaria uzyskała z Punktu Obsługi Interesantów informację telefoniczną, według której Sąd Najwyższy zawiesił postępowanie do czasu rozstrzygnięcia przez Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej pytań prejudycjalnych przedstawionych m.in. w sprawie przeciwko Wielkopolskim Elekrowniom Wiatrowym i BNP Paribas Bank Polska. Kancelaria uzyska dostęp do akt sprawy w celu zweryfikowania tej informacji.</p>
--	---

7.4. Zatrudnienie

Łączne zatrudnienie w ramach umów o pracę w Grupie Energa na dzień 31 marca 2023 roku wyniosło 8 721 pracowników, podczas gdy na koniec ubiegłego roku kształtowało się na poziomie 8 781 pracowników. Główną przyczyną zmian w poziomie zatrudnienia w tym okresie była rotacja naturalna w tym wzmożone odejścia na emeryturę.

7.5. Spory zbiorowe i zwolnienia grupowe

Zwolnienia grupowe

W I kwartale 2023 roku w spółkach Grupy nie przeprowadzono zwolnień grupowych, w rozumieniu Ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników.

Spory zbiorowe

W I kwartale 2023 roku prowadzono w Grupie Energa 27 sporów zbiorowych:

- 1) 2 spory zbiorowe prowadzone u pracodawcy Energa Operator SA Oddział w Płocku Sp. z o.o. wszczęte wystąpieniami organizacji związkowych z dnia 30 września 2020 roku, 9 listopada 2020 roku dot. zmian ZUZP. Spory są na etapie mediacji w sporze zbiorowym.
- 2) 2 spory zbiorowe prowadzone u pracodawcy Energa Logistyka Sp. z o.o. wszczęte wystąpieniami organizacji związkowych z dnia 24 i 30 września 2020 roku, dot. zmian ZUZP. Spory są na etapie mediacji w sporze zbiorowym.
- 3) U 23 pracodawców, będących stroną Porozumienia w sprawie zabezpieczenia praw pracowniczych, socjalnych i związkowych dla Pracowników Grupy Energa prowadzone są spory zbiorowe dot. wzrostu wynagrodzeń pracowników w 2023 r. W kwietniu 2023 roku u 22 pracodawców zostały podpisane porozumienia kończące spór zbiorowy, ostatni spór zostanie zakończony w maju 2023 roku.

Gdańsk, 24 maja 2023 roku

Podpisy Członków Zarządu Energi SA

Zofia Paryła
Prezes Zarządu Energi SA

Adrianna Sikorska
Wiceprezes Zarządu Energi SA ds. Komunikacji

Michał Perlik
Wiceprezes Zarządu Energi SA ds. Finansowych i Klimatu

Janusz Szurski
Wiceprezes Zarządu Energi SA ds. Korporacyjnych

Magdalena Kamińska
Z-ca Dyrektora Departamentu Finansów

Spis tabel

Tabela 1: Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat (mln zł)	11
Tabela 2: Poziom EBITDA skorygowany o wpływ istotnych zdarzeń jednorazowych (mln zł)	13
Tabela 3: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (mln zł)	13
Tabela 4: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln zł)	15
Tabela 5: Wskaźniki finansowe Grupy Energa	16
Tabela 6: Wyniki EBITDA Grupy Energa w podziale na Linie Biznesowe (mln zł)	20
Tabela 7: Dystrybucja energii elektrycznej według grup taryfowych (GWh)	20
Tabela 8: Wielkość wskaźników SAIDI i SAIFI	21
Tabela 9: Wyniki Linii Biznesowej Dystrybucja (mln zł)	21
Tabela 10: Produkcja energii elektrycznej brutto (GWh)	22
Tabela 11: Produkcja ciepła brutto (TJ)	23
Tabela 12: Wolumen i koszt zużycia kluczowych paliw*	23
Tabela 13: Wyniki Linii Biznesowej Wytwarzanie Grupy Energa (mln zł)	24
Tabela 14: EBITDA Linii Biznesowej Wytwarzanie w podziale na Obszary Wytwarzania (mln zł)	24
Tabela 15: Wyniki Obszaru Wytwarzania Woda (mln zł)	25
Tabela 16: Wyniki Obszaru Wytwarzania Wiatr (mln zł)	26
Tabela 17: Wyniki Obszaru Wytwarzania Elektrownia w Ostrołęce (mln zł)	26
Tabela 18: Wyniki Obszaru Wytwarzania Pozostałe i korekty (mln zł)	26
Tabela 19: Sprzedaż energii elektrycznej przez Linie Biznesową Sprzedaż (GWh)	26
Tabela 20: Wyniki Linii Biznesowej Sprzedaż Grupy Energa (w mln zł)	27
Tabela 21: Średnie poziomy cen zielonych praw majątkowych notowanych na Towarowej Gieldzie Energii	33
Tabela 22: Zestawienie aktów prawnych mających istotny wpływ na Grupę	34
Tabela 23: Zestawienie aktów prawnych mających istotny wpływ na Grupę	35
Tabela 24: Akcje Spółki według serii i rodzajów na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszej Informacji	40
Tabela 25: Struktura akcjonariatu Spółki Energa według stanu na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszej Informacji	40
Tabela 26: Dane dotyczące akcji Spółki Energa na dzień 31 marca 2023 roku	40
Tabela 27: Nominalna wartość objętych przez Energa SA i niewykupionych obligacji w podziale na poszczególnych emitentów według stanu na dzień 31 marca 2023 roku (mln zł)	43
Tabela 28: Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	44

Spis rysunków

Rysunek 1: EBITDA bridge w podziale na linie biznesowe (mln zł)	12
Rysunek 2: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln zł)	15
Rysunek 3: Struktura aktywów i pasywów	16
Rysunek 4: Czynniki wpływu na wyniki Grupy Energa w perspektywie kolejnego kwartału	17
Rysunek 5: Wyniki Linii Biznesowej Dystrybucja Grupy Energa (mln zł)	21
Rysunek 6: EBITDA Bridge Linii Biznesowej Dystrybucja (mln zł)	22
Rysunek 7: Wyniki Linii Biznesowej Wytwarzanie Grupy Energa (mln zł)	24
Rysunek 8: EBITDA bridge Linii Biznesowej Wytwarzanie (w mln zł)	25
Rysunek 9: Wyniki Linii Biznesowej Sprzedaż Grupy Energa (w mln zł)	27
Rysunek 10: EBITDA Bridge Linii Biznesowej Sprzedaż (w mln zł)	28
Rysunek 11: Produkcja energii elektrycznej w Polsce w 1 kwartale 2023 roku (TWh)	30
Rysunek 12: Zużycie energii elektrycznej w Polsce w 1 kwartale 2023 roku (TWh)	30
Rysunek 13: Miesięczne wolumeny wymiany międzysystemowej w Polsce w 1 kwartale 2023 roku (TWh)	31
Rysunek 14: Ceny energii na rynku SPOT w Polsce i wybranych krajach sąsiadujących w 1 kwartale 2023 roku (cena (PLN/MWh))	31
Rysunek 15: Indeks TGeBase w 1 kwartale 2023 roku (PLN/MWh)	32
Rysunek 16: Cena kontraktu terminowego pasmo z dostawą na 2024 rok w 1 kwartale 2023 roku	32
Rysunek 17: Ceny uprawnień EUA w 1 kwartale 2023 roku (euro/tona)	33
Rysunek 18: Zestawienie cen na rynku bilansującym i rynku SPOT (gielda) w 1 kwartale 2023 roku (PLN/MWh)	34
Rysunek 19: Zmiana kursu akcji Energa SA w porównaniu do zmian indeksów WIG, WIG30 i WIG-ENERGIA	41

Słownik skrótów i pojęć

Biomasa	Stale lub ciekłe substancje pochodzenia roślinnego lub zwierzęcego, które ulegają biodegradacji, pochodzące z produktów, odpadów i pozostałości z produkcji rolnej oraz leśnej, przemysłu przetwarzającego ich produkty, a także części pozostałych odpadów, które ulegają biodegradacji, a w szczególności surowce rolnicze
CAPEX (ang. <i>Capital Expenditures</i>)	Nakłady inwestycyjne
CIRS, CCIRS (ang. <i>Currency Interest Rate Swap, Cross-Currency Interest Rate Swap</i>)	Transakcje wymiany walutowo-procentowej, w której dochodzić będzie do płatności opartych o zmienne stopy procentowe, przez ustalony okres z ustaloną częstotliwością w dwóch różnych walutach (CIRS) lub większej liczbie walut (CCIRS)
CO ₂	Dwutlenek węgla
EBI (ang. <i>European Investment Bank</i>)	Europejski Bank Inwestycyjny
EBITDA (ang. <i>Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization</i>)	Energa SA definiuje EBITDA jako zysk/strata z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych.
EBIT (ang. <i>Earnings before interest and taxes</i>)	Zysk operacyjny
Energa SA, Spółka Energa	Spółka dominująca w ramach Grupy Kapitałowej Energa
Energa Operator, EOP	Energa Operator SA, spółka zależna od Energi SA będąca liderem Segmentu Dystrybucja w Grupie Energa.
Energa Obrót, EOB	Energa Obrót SA, spółka zależna od Energi SA będąca liderem Segmentu Sprzedaż w Grupie Energa
EMTN (ang. <i>Euro Medium Term Notes</i>)	Program emisji euroobligacji średnioterminowych EMTN
EUA (ang. <i>European Union Allowance</i>)	Uprawnienia do emisji
EUR	Euro, waluta stosowana w krajach należących do strefy euro Unii Europejskiej
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA
Grupa Kapitałowa Energa, Grupa Energa, Grupa,	Grupa kapitałowa zajmująca się dystrybucją obrotem i wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepłej. Prowadzi również działalność związaną z oświetleniem ulicznym, projektowaniem, zaopatrzeniem materiałowym, wykonawstwem sieciowym i transportem specjalistycznym oraz usługami hotelowymi i informatycznymi
Grupa taryfowa	Grupa odbiorców pobierających energię elektryczną lub ciepło lub korzystających z usług związanych z zaopatrzeniem w energię elektryczną lub ciepło, dla których stosuje się jeden zestaw cen lub stawek opłat i warunków ich stosowania
GUS	Główny Urząd Statystyczny
GW	Gigawat, jednostka mocy w układzie SI, 1 GW = 10 ⁹ W
GWe	Gigawat mocy elektrycznej
GWh	Gigawatogodzina
IRS (ang. <i>Interest Rate Swap</i>)	Umowa wymiany płatności odsetkowych pomiędzy dwiema stronami, na podstawie której strony wypłacają sobie wzajemnie odsetki od umownego nominalu kontraktu, naliczane według odmiennej stopy procentowej.
Kogeneracja, CHP	Proces technologiczny równoczesnego wytwarzania ciepła i energii elektrycznej lub mechanicznej w trakcie tego samego procesu technologicznego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
kWh	Kilowatogodzina, jednostka energii elektrycznej wytworzonej lub zużytej przez urządzenie o mocy 1 kW w ciągu 1 godziny; 1 kWh = 3 600 000 J = 3,6 MJ
MW	Jednostka mocy w układzie SI, 1 MW = 10 ⁶ W
MWe	Megawat mocy elektrycznej
MWh	Megawatogodzina
Odnawialne źródła energii, OZE	Źródła wykorzystujące w procesie przetwarzania energię wiatru, promieniowania słonecznego, geotermalną, fal, prądów i pływów morskich, spadku rzek oraz energię pozyskiwaną z biomasy, biogazu wysypiskowego, a także biogazu powstałego w procesach odprowadzania lub oczyszczania ścieków albo rozkładu składowanych szczątków roślinnych i zwierzęcych
ORM	Operacyjna rezerwa mocy
OSD, Operator Systemu Dystrybucyjnego	Przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się dystrybucją paliw gazowych lub energii elektrycznej, odpowiedzialne za ruch sieciowy w systemie dystrybucyjnym gazowym albo systemie dystrybucyjnym elektroenergetycznym, bieżące i długookresowe bezpieczeństwo funkcjonowania tego systemu, eksploatację, konserwację, remonty oraz niezbędną rozbudowę sieci dystrybucyjnej, w tym połączeń z innymi systemami gazowymi albo innymi systemami elektroenergetycznymi
OSP, Operator systemu przesyłowego	Przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się przesyłaniem paliw gazowych lub energii elektrycznej, odpowiedzialne za ruch sieciowy w systemie przesyłowym gazowym albo systemie przesyłowym elektroenergetycznym, bieżące i długookresowe bezpieczeństwo funkcjonowania tego systemu, eksploatację, konserwację, remonty oraz niezbędną rozbudowę sieci przesyłowej, w tym połączeń z innymi systemami gazowymi albo innymi systemami elektroenergetycznymi
OZEX_A	Cena średnia ważona wolumenem ze wszystkich transakcji kontraktem PMOZE_A na sesji giełdowej
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PMI	Wskaźnik aktywności gospodarczej przemysłu, wyliczany przez firmę Markit we współpracy z bankiem HSBC
PMOZE_A	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w OZE, której określony w świadectwie pochodzenia okres produkcji rozpoczął się od 1 marca 2009 roku
Prawa majątkowe	Zbywalne i stanowiące towar giełdowy prawa wynikające ze świadectw pochodzenia dla energii wyprodukowanej z odnawialnych źródeł energii i w kogeneracji

**Informacja do skróconego skonsolidowanego raportu
Grupy Energa za I kwartał 2023 roku**

PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000197596; spółka wyznaczona decyzją Prezesa URE Nr DPE-47-58(5)/4988/2007/BT z dnia 24 grudnia 2007 roku na Operatora Systemu Przesyłowego elektroenergetycznego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej na okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 1 lipca 2014 roku
r/r	Rok do roku
SAIDI (ang. <i>System Average Interruption Duration Index</i>)	Systemowy wskaźnik średniego (przeciętnego) rocznego czasu trwania przerw
SAIFI (ang. <i>System Average Interruption Frequency Index</i>)	Systemowy wskaźnik średniej liczby (częstości) trwania przerw na osobę
SPOT	Rynek dnia następnego (RDN) - rynek energii działający w przedziale czasu „dnia następnego” (DN) zapewniający dostawę energii w dniu D
Świadectwo pochodzenia z kogeneracji	Dokument wydawany przez Prezesa URE zgodnie z art. 91 Prawa Energetycznego, potwierdzający wytworzenie energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji wytwarzanej w: (i) jednostce kogeneracji opalanej paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej elektrycznej źródła poniżej 1 MW (tzw. żółty certyfikat), (ii) jednostce kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy (tzw. fioletowy certyfikat), albo (iii) w innej jednostce kogeneracji (tzw. czerwony certyfikat)
Świadectwo pochodzenia ze źródeł odnawialnych, zielony certyfikat	Dokument wydawany przez Prezesa URE zgodnie z art. 9e Prawa Energetycznego, potwierdzający wytworzenie energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii (tzw. zielony certyfikat)
Taryfa G	Grupa taryfowa dla odbiorców indywidualnych - gospodarstw domowych
Towarowa Giełda Energii, TGE	Towarowa Giełda Energii SA, giełda towarowa na której przedmiotem obrotu są towary giełdowe dopuszczone do obrotu na giełdzie, tj. energia elektryczna, paliwa ciekłe lub gazowe, gaz wydobywczy, limity wielkości emisji zanieczyszczeń oraz prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny energii elektrycznej, paliw ciekłych lub gazowych i wielkości emisji zanieczyszczeń
TPA (ang. <i>Third Party Access</i>)	Zasada oznaczająca możliwość korzystania z sieci energetycznej przedsiębiorstwa sieciowego bez obowiązku kupowania od niego energii elektrycznej
TWh	Terawatogodzina, jednostka wielokrotna jednostki energii elektrycznej w układzie SI. 1 TWh to 10 ⁹ kWh
URE	Urząd Regulacji Energetyki
WACC (ang. <i>weighted average cost of capital</i>)	Średni ważony koszt kapitału
WIBOR (ang. <i>Warsaw Interbank Offered Rate</i>)	Międzybankowa stopa procentowa
WRA	Wartość Regulacyjna Aktywów
Współspalanie	Wytwarzanie energii elektrycznej lub ciepła w oparciu o proces wspólnego, jednoczesnego, przeprowadzanego w jednym urządzeniu spalania biomasy lub biogazu z innymi paliwami; część energii wyprodukowanej w powyższy sposób może być uznana za energię wytworzoną w odnawialnym źródle energii