



Informacja do skróconego skonsolidowanego raportu Grupy Energa za I kwartał 2024 roku

Gdańsk, dnia 21 maja 2024 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 oraz inne informacje mogące mieć istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy	7
2.3. Nakłady inwestycyjne i realizacja kluczowych projektów.....	10
3. SYTUACJA FINANSOWO-MAJĄTKOWA.....	14
3.1. Zasady sporządzania kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
3.2. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	14
3.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.....	19
3.4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych.....	20
3.5. Prognozy wyników finansowych.....	20
3.6. Czynniki wpływu na wyniki Grupy Energa w perspektywie co najmniej jednego kwartału	20
4. DZIAŁALNOŚĆ SEGMENTÓW GRUPY ENERGA.....	23
4.1. Linia Biznesowa Dystrybucja	23
4.1.1. Działalność biznesowa i operacyjna	23
4.1.2. Wyniki finansowe	24
4.2. Linia Biznesowa Wytwarzanie.....	25
4.2.1. Działalność biznesowa i operacyjna	25
4.2.2. Wyniki finansowe	27
4.3. Linia Biznesowa Sprzedaż.....	29
4.3.1. Działalność biznesowa i operacyjna	29
4.3.2. Wyniki finansowe	30
5. OTOCZENIE REGULACYJNO-BIZNESOWE.....	33
5.1. Rynek energii elektrycznej w Polsce.....	33
5.2. Otoczenie regulacyjne.....	37
6. AKCJE I AKCJONARIAT	41
6.1. Informacje o akcjach i akcjonariacie Energi SA	41
6.2. Notowania akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie	41
6.3. Oceny ratingowe	42
6.4. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	42
7. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE	44
7.1. Informacje o istotnych umowach.....	44
7.2. Zarządzanie ryzykiem	44
7.3. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	44
7.4. Zatrudnienie	55
7.5. Spory zbiorowe i zwolnienia grupowe	55
Spis tabel	57
Spis rysunków	57

1. PODSUMOWANIE

GRUPA ENERGA PO 3 MIESIĄCACH 2024 ROKU



Jedna z wiodących grup energetycznych oraz niezawodny dostawca energii i usług dla 1/4 kraju, z 66% udziałem produkcji z OZE w produkcji własnej.

Wyniki finansowe

Przychody	EBITDA	Marża EBITDA
6 254 mln zł	1 081 mln zł	17,3%

Odnawialne źródła energii

Produkcja OZE	Moc zainstalowana	Moc zainstalowana wg. źródeł
577 GWh	625 MWh	





Dane operacyjne

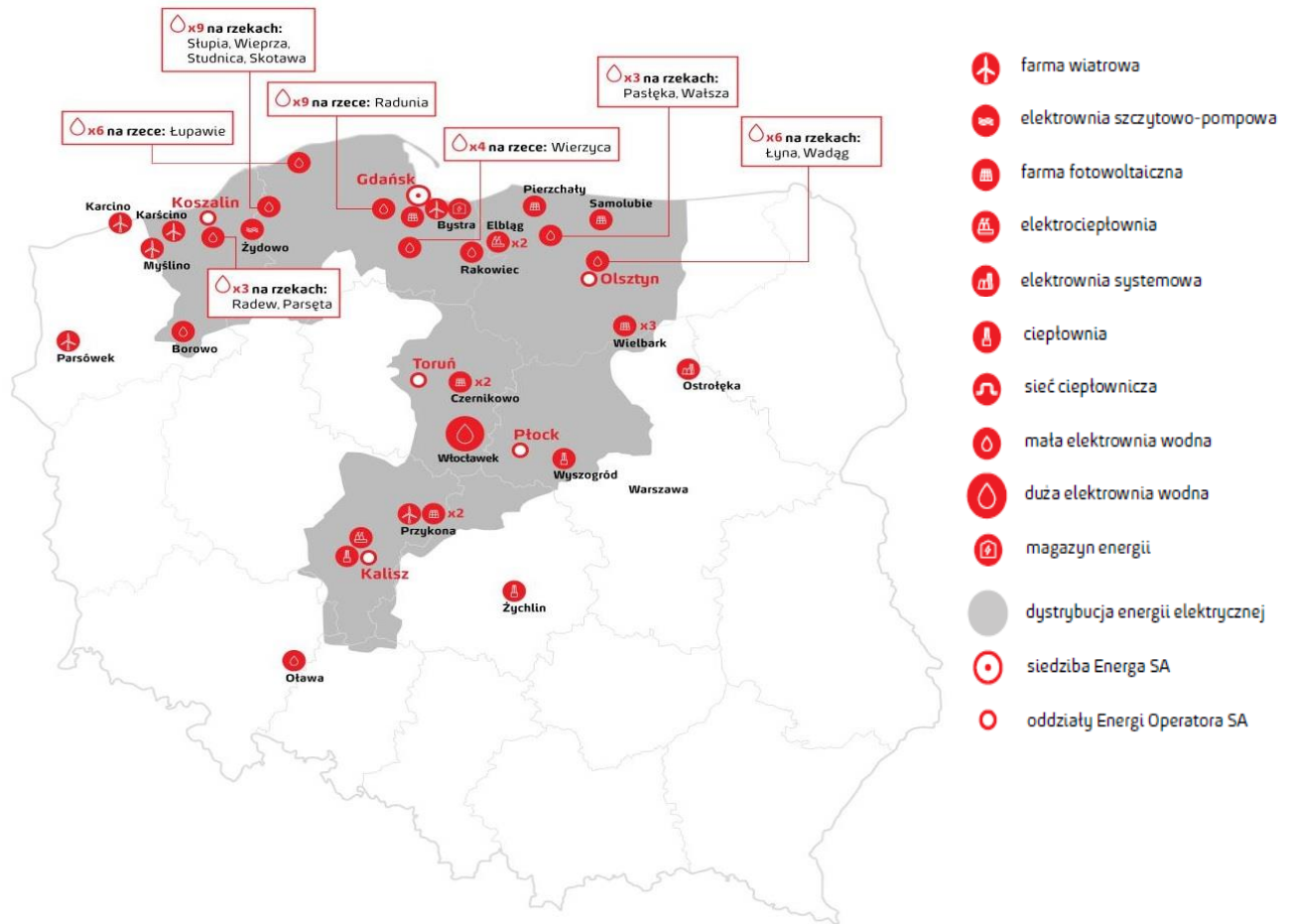
Wolumen dostarczonej energii	Produkcja ee brutto	Sprzedaż detaliczna ee
6,1 TWh	0,9 TWh	4,6 TWh

Kapitalizacja i oceny ratingowe Energi SA*

Kapitalizacja	Cena akcji	Rating Fitch	Rating Moody's
4,35 mld zł	10,50 zł	BBB+	Baa1

* Stan na 31 marca 2024 roku

Kluczowe zasoby			
Sieć dystrybucji	Moc zainstalowana	Liczba klientów	Liczba pracowników
198,3 tys. km 	1,41 GWe z czego 44% stanowią OZE 	Dystrybucja: 3,4 mln Sprzedaż 3,3 mln 	8,9 tys. 



Kluczowe Linie Biznesowe		
Dystrybucja	Wytwarzanie	Sprzedaż
Energa Operator	Energa Wytwarzanie	Energa Obrót
EBITDA: 949 mln zł	EBITDA: 183 mln zł	EBITDA: (29) mln zł

Inwestycje			
759 mln zł	Nowoprzyłączeni klienci	Modernizacja linii WN, SN i nN	Nowe źródła OZE*
Z czego Dystrybucja: 364 mln zł	15 tys.	588 km	230 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 3,4 mln klientów, z czego około 3,2 mln stanowią klienci z umowami kompleksowymi, a 170 tys. to klienci TPA (ang. Third Party Access). Na koniec marca 2024 roku łączna długość linii energetycznych eksploatowanych przez Grupę wynosiła ponad 198,3 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 2024 roku około 1,4 GW. Podmiotem wiodącym tej Linii Biznesowej jest spółka Energa Wytwarzanie SA („Energa Wytwarzanie”, „EWYT”). W I kwartale 2024 roku Grupa wytworzyła ok. 0,9 TWh energii elektrycznej brutto, z czego 49% pochodziło z wody, 29% z węgla kamiennego, 18% z wiatru i 2% z biomasy. Grupa Energa swoją wysoką pozycję pod względem udziału energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych w energii wytworzonej ogółem zawdzięcza głównie produkcji energii w hydroelektrowniach i elektrowniach wiatrowych. Zielona energia powstaje w 44-ech małych elektrowniach wodnych, 2-óch dużych elektrowniach wodnych (we Włocławku i Żydowie), 6-ciu farmach wiatrowych, a także w instalacji spalającej biomasę (m.in. w spółce Energa Kogeneracja Sp. z o.o.) oraz posiadanych instalacjach fotowoltaicznych. Na koniec marca 2024 roku w Grupie zainstalowanych było około 0,6 GW w odnawialnych źródłach energii, z których Grupa w ciągu całego pierwszego kwartału 2024 roku wyprodukowała 577 GWh energii elektrycznej brutto.

Linia Biznesowa Sprzedaż, której podmiotem wiodącym jest Energa Obrót SA („Energa Obrót”, „EOB”), prowadzi sprzedaż energii elektrycznej i dodatkowych usług (np. instalacji fotowoltaicznych, stacji ładowania pojazdów elektrycznych, pomp ciepła) zarówno jako odrębnych produktów, jak i w ramach pakietów do wszystkich segmentów klientów - od przemysłu poprzez duży, średni i mały biznes, a na gospodarstwach domowych kończąc. Na koniec I kwartału 2024 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 2024 roku w skład Grupy Energa, łącznie z podmiotem dominującym - spółką Energa SA („Energa” „Spółka”, „Emitent”) - wchodziło 26 spółek.

W marcu 2024 roku Energa Wytwarzanie oraz Northland Power International Holdings BV, spółka zależna Northland Power, powołały do istnienia wspólną spółkę *joint venture* - Baltic Offshore Service Solution (BOSS). BOSS będzie prowadziła prace w dwóch lokalizacjach: Łebie i okolicach Trójmiasta. Nowa spółka *joint venture* to pierwsze w Polsce międzynarodowe konsorcjum, którego celem jest opracowywanie i wdrażanie strategii zarządzania aktywami morskiej energetyki wiatrowej na terenie Morza Bałtyckiego. Nowa spółka będzie świadczyć wyspecjalizowane usługi dla sektora morskiej energetyki wiatrowej, związane m.in. z aspektami technicznymi, operacyjnymi, komercyjnymi i kontraktowymi farm wiatrowych na Bałtyku. Spółka odpowiedzialna będzie także za funkcjonowanie całodobowego Centrum Zarządzania Morskich Farm Wiatrowych, którego wdrożenia jest planowane w Grupie ORLEN. Jednostka zajmować się będzie kontrolą, monitorowaniem i koordynacją działań aktywów *offshore*.

W dniu 4 kwietnia 2024 roku Energa nabyła od Enea S.A. 50% udziałów w spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o., która była powołana do realizacji projektu budowy elektrowni zasilanej paliwem węglowym w Ostrołęce („Projekt węglowy”). Kwota transakcji wyniosła 42 mln zł. Celem transakcji było przejęcie pełnej kontroli nad Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. w celu wykorzystania jej potencjału oraz posiadanych zasobów, w tym między innymi nieruchomości, na potrzeby realizacji strategicznych projektów inwestycyjnych Grupy Energa. Obecnie Emitent posiada 100% udziałów w Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.

Z dniem 27 kwietnia 2024 roku spółka Energa Slovakia s.r.o. została wykreślona ze słowackiego rejestru handlowego.

2.2. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego i po dniu bilansowym oraz inne informacje mogące mieć istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy

Informacja o konieczności zawiązania rezerwy na umowy sprzedaży energii elektrycznej dotyczące grup taryfowych G nieobjętych taryfą Prezesa URE

W dniu 19 stycznia 2024 roku Spółka powzięła od Energa Obrót informację o konieczności zawiązania rezerwy na umowy sprzedaży energii elektrycznej dotyczące grup taryfowych G nieobjętych taryfą Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, która wynika z wejścia w życie Ustawy z dnia 7 grudnia 2023 roku o zmianie ustaw w celu wsparcia odbiorców energii elektrycznej, paliw gazowych i ciepła. Głównym celem tej ustawy jest ograniczenie wpływu podwyżek cen energii elektrycznej, gazu i ciepła na najbardziej wrażliwych odbiorców tych produktów w okresie pierwszego półrocza 2024 roku.

EOB dokonała oceny wpływu ww. ustawy na swoją działalność i zidentyfikowała potencjalną stratę z tytułu realizacji ww. umów w pierwszej połowie 2024 roku, która oszacowana została na poziomie 252,1 mln zł, co skutkowało koniecznością zawiązania rezerwy w sprawozdaniu finansowym za rok 2023. Powyższe zdarzenie przełożyło się bezpośrednio na obniżenie o ww. kwotę skonsolidowanego wyniku EBITDA Grupy Energa za 2023 rok.

Wyrok sądu w sprawie powództwa o uchylenie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Energi SA

W dniu 23 stycznia 2024 roku Spółka powzięła informację o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy, wyroku, w którym sąd orzekł o oddaleniu powództwa o uchylenie uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 20 maja 2022 roku w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2021 i przeznaczenia tego zysku w całości na kapitał rezerwowy i zasądzeniu od powodów na rzecz Spółki kosztów sądowych. Sąd odstąpił od podania ustnych motywów rozstrzygnięcia. Wyrok nie jest prawomocny.

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki

W dniu 31 stycznia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 31 stycznia 2024 roku ze składu Zarządu Spółki VII kadencji Pani Adrianny Sikorskiej, pełniącej funkcję Wiceprezesa Zarządu Energi SA ds. Komunikacji.

Pani Sylwia Kobylkiewicz złożyła oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 31 stycznia 2024 roku.

Pani Barbara Hajdas złożyła oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z upływem dnia 1 marca 2024 roku.

W dniu 25 marca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o odwołaniu z dniem 25 marca 2024 roku ze składu Zarządu Spółki VII kadencji Pani Zofii Paryły, pełniącej funkcję Prezesa Zarządu Energa SA oraz Pana Janusza Szurskiego, pełniącego funkcję Wiceprezesa Zarządu Energa SA ds. Korporacyjnych. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powierzeniu Panu Michałowi Perlikowi, Wiceprezesowi Zarządu Energa SA ds. Finansowych i Klimatu, pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Energa SA, do czasu powołania nowego Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 4 kwietnia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały o:

- 1) odwołaniu z upływem dnia 4 kwietnia 2024 roku Pani Agnieszki Terlikowskiej-Kuleszy i Pana Artura Michalskiego ze składu Rady Nadzorczej Spółki oraz zajmowanych przez te osoby funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki,
- 2) powołaniu z początkiem dnia 5 kwietnia 2024 roku następujących osób do składu Rady Nadzorczej Energa SA:

- Pani Dominiki Martyny Lechowskiej na funkcję Członka Rady Nadzorczej,
- Pani Agaty Justyny Piotrowskiej na funkcję Członka Rady Nadzorczej,
- Pana Zbigniewa Tadeusza Lubośnego na funkcję Członka Rady Nadzorczej,
- Pana Dariusza Trojanowskiego na funkcję Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 4 kwietnia 2024 roku akcjonariusz większościowy Spółki, ORLEN S.A. („ORLEN”), złożył oświadczenie (na podstawie art. 385 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 3 Statutu Spółki) o odwołaniu z upływem dnia 4 kwietnia 2024 roku Pani Anny Barbary Ziobroń i Pani Agnieszki Sylwii Żyro ze składu Rady Nadzorczej Spółki oraz funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 19 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 20 kwietnia 2024 roku w skład Zarządu Spółki VII kadencji Pana Romana Szyszko oraz Pana Sławomira Staszaka, powierzając im funkcje Wiceprezesów Zarządu.

W dniu 25 kwietnia 2024 roku akcjonariusz większościowy Spółki, ORLEN S.A., złożył oświadczenie (na podstawie art. 385 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 3 Statutu Spółki) o odwołaniu z upływem dnia 25 kwietnia 2024 roku Pana Jarosława Dybowskiego ze składu Rady Nadzorczej Spółki oraz funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

Rozstrzygnięcie Sądu Apelacyjnego w sprawie o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Energi SA

W dniu 21 marca 2024 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku, I Wydział Cywilny, wydał wyrok w sprawie, o której Spółka informowała w raportach bieżących nr 82/2020 z dnia 16 grudnia 2020 roku, nr 7/2021 z dnia 14 kwietnia 2021 roku oraz nr 46/2022 z dnia 1 grudnia 2022 roku. Sąd w całości oddalił apelację wniesioną przez Spółkę od wyroku sądu I instancji uchylającego uchwałę 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 oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLENERG00022. We wskazanym powyżej wyroku sąd zasądził od Spółki na rzecz powodów koszty postępowania apelacyjnego, w tym koszty zastępstwa procesowego. Wyrok jest prawomocny z dniem wydania.

Rekomendacja Zarządu oraz ocena Rady Nadzorczej Energa SA dotycząca podziału zysku netto Spółki za 2023 rok

W dniu 23 kwietnia 2024 roku Zarząd Spółki podjął decyzję, iż zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Energa SA („WZ”) przeznaczenie zysku netto Spółki za 2023 rok w wysokości 37.571.895,67 zł na podwyższenie kapitału zapasowego, co będzie wiązało się z brakiem wypłaty dywidendy. W dniu 25 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła ww. wniosek Zarządu Spółki do WZ w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za 2023 rok na podwyższenie kapitału zapasowego. Wniosek Zarządu wraz z oceną Rady Nadzorczej zostanie przedłożony WZ, które podejmie ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku netto Spółki za 2023 rok.

Zatrzymanie zysku w Spółce niezbędne jest do osiągnięcia celów wyznaczonych w „Strategicznym Planie Rozwoju Grupy Energa na lata 2024-2030” („SPR”) oraz realizacji inwestycji opisanych w „Wieloletnim Planie Inwestycji Strategicznych Grupy Energa na lata 2024-2030” („WPIS”).

Zgodnie z WPIS Grupa Energa planuje wydatkowanie znaczących środków na budowę elektrowni CCGT w Ostrołęce i Grudziądzu, budowę nowych źródeł OZE oraz modernizację i rozbudowę sieci dystrybucyjnej. Łączne nakłady inwestycyjne przewidziane na lata 2024-2030 wynoszą 47,9 mld zł. Te nakłady inwestycyjne konieczne są do adaptacji Grupy do zachodzących i przewidywanych zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym oraz wzmocnienia jej pozycji rynkowej. Do skutecznej realizacji ww. ambitnego planu inwestycyjnego potrzebne są znaczne środki finansowe. W celu ich pozyskania Spółka m.in. zawarła porozumienia z ORLEN S.A., jej akcjonariuszem strategicznym, dotyczące finansowania projektów objętych WPIS, a mianowicie budowy elektrowni gazowo-parowych w Ostrołęce i Grudziądzu, jak również budowy lub nabycia projektów OZE. Dla zapewnienia środków na finansowanie inwestycji zawartych we WPIS niezbędne jest jednak także zatrzymanie w Spółce zysku netto za 2023 rok.

Realizowane już i planowane inwestycje przyniosą konkretne efekty, m.in. w postaci zwiększenia wyniku EBITDA - planowane jest, że osiągnięcie celów określonych we WPIS spowoduje ponad dwuipółkrotny wzrost skonsolidowanego wyniku EBITDA w 2030 roku w porównaniu do 2022 roku. W konsekwencji przełoży się to na wymierne korzyści dla akcjonariuszy Spółki w związku ze wzrostem jej wartości.

Dodatkowo, należy mieć na uwadze niepewność co do ukształtowania się regulacji rynku energii na II półroczu 2024 roku oraz na rok 2025, gdzie dotychczasowe regulacje miały negatywny wpływ na wyniki Grupy Energa, co znalazło odzwierciedlenie w zawiązywanych rezerwach. Dodatkowym ryzykiem jest zdolność instytucji odpowiedzialnej za wypłatę rekompensat (w związku z obowiązującymi regulacjami) do obsługi składanych wniosków o rekompensaty. W tym zakresie zasadne jest zatrzymanie wypracowanego zysku w celu wzmocnienia bezpieczeństwa finansowego Grupy Energa.

Dzięki przeznaczeniu zysku netto na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki nastąpi zmniejszenie zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne, co pozytywnie wpłynie na poziom zadłużenia. Jest to szczególnie istotne w świetle obecnie niestabilnej i trudnej sytuacji rynkowej.

Wpływ konfliktów zbrojnych na działalność Grupy

Grupa monitoruje na bieżąco sytuację w Ukrainie oraz strefie Gazy 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 nałożonych sankcji oraz reakcja banków centralnych i innych instytucji finansowych na kryzys.

Mając na względzie powyższe, Grupa identyfikuje następujące ryzyka rynkowe:

- Ryzyko osłabienia złotego względem głównych walut, w tym przede wszystkim PLN/EUR.
Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe dla posiadanych zobowiązań w walutach obcych oraz podejmuje działania w celu zabezpieczenia tego ryzyka w odniesieniu do planowanych projektów inwestycyjnych.
- Ryzyko wzrostu cen surowców energetycznych (węgiła i gazu) na skutek ograniczenia ich dostępności w rezultacie embarga nałożonego na Rosję. Zaznaczyć należy, iż Grupa nie nabywa paliw od podmiotów pochodzących z Rosji, Białorusi, Ukrainy czy Izraela.
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 zagrożeń z tytułu opóźnień w realizacji należności od klientów jednak bierze pod uwagę taką możliwość, dlatego podejmowane są stosowne działania monitorujące sytuację płatniczą poszczególnych grup odbiorców. Istotny wpływ na płynność w Linii Biznesowej Sprzedaż, związany z powstaniem należności z tytułu rekompensat od Zarządcy Rozliczeń, miało wejście w życie ustaw dotyczących Tarczy Solidarnościowej i Cen maksymalnych.

Grupa nie identyfikuje natomiast bezpośredniego negatywnego wpływu wojny w Ukrainie oraz sytuacji w strefie Gazy na wyniki finansowe osiągnięte w 1 kwartale 2024 roku.

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

2.3. Nakłady inwestycyjne i realizacja kluczowych projektów

W ciągu pierwszych 3 miesięcy 2024 roku nakłady inwestycyjne w Grupie Energa wyniosły 759 mln zł i były o 46 mln zł, tj. 6% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Inwestycje Linii Biznesowej Dystrybucja stanowiły 48% wszystkich nakładów poniesionych przez Grupę i wyniosły 364 mln zł, natomiast nakłady w Linii Biznesowej Pozostałe stanowiły 38% nakładów Grupy i wyniosły 285 mln zł.

Inwestycje w Linii Biznesowej Dystrybucja obejmowały rozbudowę sieci w celu przyłączenia nowych odbiorców i wytwórców, a także modernizacje, których zadaniem jest poprawa niezawodności dostaw energii elektrycznej. Poniesiono także nakłady na innowacyjne technologie i rozwiązania sieciowe, takie jak m.in. projekt przebudowy sieci do standardów Smart Grid.

W Linii Biznesowej Wytwarzanie nakłady na inwestycje wyniosły 72 mln zł istotny udział stanowiły zadania związane z budową nowych mocy OZE (szczególnie mocy PV).

Natomiast w Linii Biznesowej Sprzedaż przeznaczono na inwestycje 38 mln zł, z czego najwięcej na prace związane z majątkiem oświetleniowym.

Z kolei nakłady w Linii Biznesowej Pozostałe dotyczyły projektu budowy elektrowni gazowych w Ostrołęce (CCGT Ostrołęka) i Grudziądzu (CCGT Grudziądz).

Stan realizacji programu inwestycyjnego za 3 miesiące 2024 roku

Opis projektu	Nakłady inwestycyjne za 3 miesiące 2024 roku (mln zł)
Linia Biznesowa Dystrybucja	364
Przyłączenie odbiorców i źródeł ee oraz związana z tym budowa nowych sieci	214
Modernizacja i odtworzenie istniejącego majątku związana z poprawą jakości usług i/lub wzrostem zapotrzebowania na moc	101
Pozostałe nakłady inwestycyjne, kolizje i korekty	49
Linia Biznesowa Wytwarzanie	72
Budowa nowych mocy OZE (w tym PV Mitra)	45
Budowa nowych mocy CHP (w Kaliszu)	16
Pozostałe nakłady inwestycyjne	11
Linia Biznesowa Sprzedaż	38
Nakłady inwestycyjne na majątek oświetleniowy	11
Pozostałe nakłady inwestycyjne	27
Pozostałe spółki, projekty i korekty	285
CCGT Ostrołęka	82
CCGT Grudziądz	207
Pozostałe inwestycje i korekty	-4
Razem	759

Program inwestycyjny w obszarze aktywów ciepłowniczych

W lokalizacji Elbląg prowadzone są prace przygotowawcze w zakresie zadania dot. budowy silników gazowych 3xSG10 – w pierwszym kwartale 2024 roku w ramach kolejnego postępowania przetargowego, w dniu 8 marca 2024 roku podpisano umowę z generalnym wykonawcą inwestycji.

W lokalizacji Kalisz realizowany jest kontrakt na budowę kotłowni rezerwowo-szczytowej oraz stacji uzdatniania wody. Zakończono ruch próbny kotłów, oraz prace dostosowawcze do wymagań p. poż hali kotłów KRS. Realizowane są również

prace dot. budowy układu kogeneracyjnego opartego o silniki gazowe 2xSG10. Zakończono prace w obrębie fundamentów pod silniki i budynku głównego układu kogeneracyjnego oraz pod sprężarki gazu. Dostarczono kanał spalin dla komory spalania silników. Trwają prace dot. systemu SCADA.

W lokalizacji Ostrołęka prowadzone były prace przygotowawcze w zakresie budowy nowego kogeneracyjnego źródła ciepła do zasilania systemu ciepłowniczego miasta Ostrołęka po 2025 roku. Trwają prace projektowe.

W pierwszym kwartale 2024 roku realizowane były także inwestycje rozwojowe i modernizacyjne w obszarze sieci ciepłowniczych.

Projekt budowy elektrowni CCGT Ostrołęka

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 CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. wydała generalnemu wykonawcy inwestycji tzw. Polecenie Rozpoczęcia dotyczące prac związanych z budową elektrowni gazowo-parowej. 29 czerwca 2023 roku została zawarta umowa kredytowa na finansowanie budowy z konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych. W dniu 3 października 2023 roku podpisany został aneks do umowy z dnia 25 czerwca 2021 roku z generalnym wykonawcą inwestycji, na mocy którego m.in. zwiększone zostało wynagrodzenie generalnego wykonawcy z ok. 2,5 mld zł do ok. 2,85 mld zł netto, zaś termin podpisania świadectwa odbioru warunkowego elektrowni został ustalony na 31 grudnia 2025 roku. Trwa etap budowy, w pierwszym kwartale 2024 roku dokonano odbiorów kolejnych odcinków prac generalnego wykonawcy.

Projekt budowy elektrowni CCGT Grudziądz

W grudniu 2021 roku w wyniku aukcji głównej rynku mocy na 2026 rok CCGT Grudziądz Sp. z o.o. zawarła umowę mocową (obowiązek mocy 518,370 MW) na okres 17 lat. W dniu 24 czerwca 2022 roku spółka przekazała teren budowy generalnemu wykonawcy tej inwestycji. 18 maja 2023 roku odbyło się wmurowanie kamienia węgielnego. Trwa etap budowy. W pierwszym kwartale 2024 roku dostarczono na teren budowy kluczowe maszyny i urządzenia elektrowni – transformatory, agregaty pompowe, chłodni wentylatorowej, generator oraz turbiny parową i gazową. Zgodnie z planem, budowa elektrowni ma być zakończona w 2025 roku.

Projekt CCGT Gdańsk

Dnia 16 września 2022 roku Energa zawarła z ORLEN S.A. porozumienie w sprawie finansowania budowy elektrowni gazowo-parowej w Gdańsku. Z uwagi na brak podjęcia decyzji realizacyjnej dla tego projektu oraz brak przystąpienia spółki CCGT Gdańsk Sp. z o.o. do Aukcji Głównej Rynku Mocy w 2023 roku, projekt obecnie utrzymywany jest wyłącznie w gotowości realizacyjnej.

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. W pierwszym kwartale 2024 roku zakończono kafarowanie konstrukcji wsporczej, trwa budowa dróg wewnętrznych, a także montaż modułów.

Projekty fuzji i przejęć OZE

W 2023 roku Energa Wytwarzanie podpisała z firmą Greenvolt umowę przedwstępną na zakup farmy wiatrowej i czterech instalacji fotowoltaicznych o łącznej mocy 59 MW. Transakcja dotyczy dwóch projektów OZE realizowanych w woj. wielkopolskim. Pierwszym jest projekt Opalenica, obejmujący trzy farmy fotowoltaiczne o łącznej mocy 22 MW. Drugim – hybrydowy projekt Sompolno, łączący turbiny wiatrowe o mocy 26 MW i instalację fotowoltaiczną o mocy 10 MW. Nabywane aktywa w ciągu roku mogą wyprodukować 111 GWh energii, czyli równowartość zużycia ponad 55 tys. gospodarstw domowych. Za budowę i doprowadzenie obu projektów do fazy operacyjnej odpowiada Greenvolt Power, spółka będąca częścią Grupy Greenvolt. Zawarcie umów przyrzeczonych dla portfolio Opalenica planowane jest w II kwartale 2024 roku, a portfolio Sompolno w III kwartale 2024 roku, po wybudowaniu i uzyskaniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej dla poszczególnych instalacji OZE.

W 2023 roku Energa Wytwarzanie i Lewandpoł Holding sp. z o.o. podpisały przedwstępną umowę zakupu 100% udziałów w spółce E&G sp. z o.o. realizującej projekty budowy instalacji fotowoltaicznych i farmy wiatrowej Kleczew Solar & Wind o łącznej mocy od ok. 244,5 MW do ok. 334 MW w województwie wielkopolskim. Ww. projekty budowy podzielone są na trzy etapy, z których pierwszy obejmuje budowę instalacji fotowoltaicznej o mocy 193,1 MW oraz farmy wiatrowej o mocy do 19,2 MW. W ramach kolejnych dwóch etapów moc zainstalowana farmy fotowoltaicznej ma wzrosnąć docelowo o maksymalnie ok. 122 MW. Zgodnie z aktualnym harmonogramem budowa ww. źródeł OZE ma zakończyć się w 2025 roku. Przedmiotowy projekt stwarza możliwość ewentualnej rozbudowy o dodatkowe moce wiatrowe w przyszłości, w formule *cable pooling*. Powyższa

transakcja uzależniona jest od spełniania szeregu warunków zawieszających (m.in. uzyskania bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej), a jej zamknięcie planowane jest najpóźniej w pierwszym kwartale 2025 roku. Zgodnie z założeniami, jeśli ww. transakcja dojdzie do skutku, ORLEN zapewni wsparcie finansowe dla Grupy Energa na sfinansowanie tej inwestycji.

W marcu 2024 roku Energa Green Development Sp. z o.o. nabyła od spółek ONDE (GK Erbud) i Goalscreen Holdings Limited (związana z Neo Energy Group) 100% udziałów w spółce celowej Farma Wiatrowa Szybowice sp. z o.o., do której należy projekt budowy elektrowni wiatrowej Szybowice (woj. opolskie, pow. Prudnicki). FW Szybowice ma składać się z 17 turbin Vestas, każda o mocy 2,2 MW oraz wysokości 180 m. Budowa farmy ma zostać zrealizowana w ciągu 21 miesięcy od wydania przez inwestora polecenia rozpoczęcia prac, co miało miejsce w dniu 20 marca 2024 roku.

W dniu 12 kwietnia 2024 roku Energa Wytwarzanie SA nabyła od Lightsource bp 100% udziałów w spółce celowej Wena Projekt 2 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, posiadającą prawa do projektu instalacji fotowoltaicznej o łącznej mocy ok. 130 MW. Również w dniu 12 kwietnia 2024 roku wydano polecenie rozpoczęcia prac generalnemu wykonawcy. Instalacja fotowoltaiczna ma powstać w gminie Kotła w powiecie głogowskim, w województwie dolnośląskim. Oddanie instalacji do eksploatacji przewidywane jest przed końcem 2025 roku.



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 2024 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.

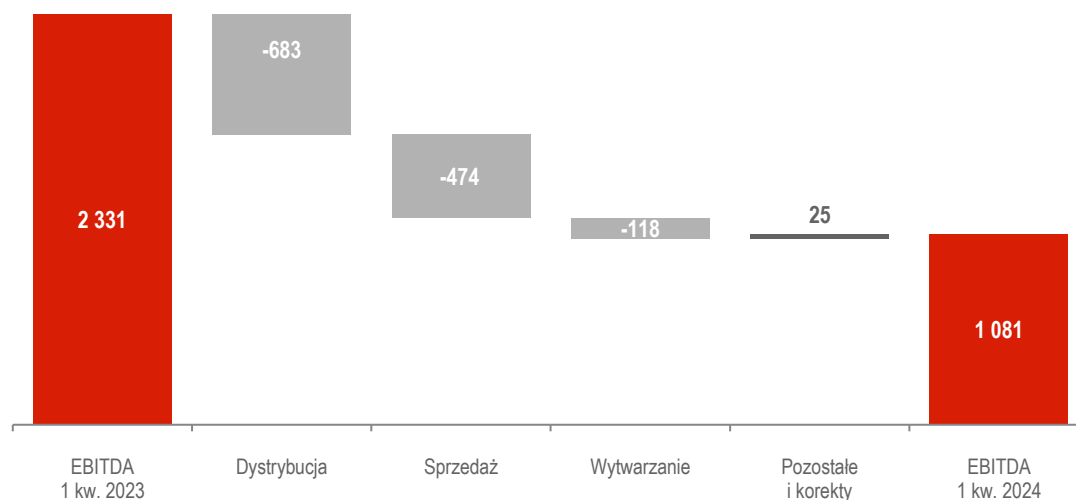
Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia Skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 7 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Energa za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku.

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. 2023	I kw. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przychody ze sprzedaży	5 980	5 373	(607)	-10%
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	1 443	881	(562)	-39%
Koszt własny sprzedaży	(4 616)	(5 174)	(558)	12%
Zysk brutto ze sprzedaży	2 807	1 080	(1 727)	-62%
Pozostałe przychody operacyjne	127	88	(39)	-31%
Koszty sprzedaży	(635)	(159)	476	-75%
Koszty ogólnego zarządu	(136)	(117)	19	-14%
Pozostałe koszty operacyjne	(122)	(118)	4	-3%
Zysk z działalności operacyjnej	2 041	774	(1 267)	-62%
Wynik na działalności finansowej	(116)	(176)	(60)	52%
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	1	(31)	(32)	< -100%
Zysk lub strata brutto	1 926	567	(1 359)	-71%
Podatek dochodowy	(355)	(136)	219	-62%
Zysk lub strata netto za okres	1 571	431	(1 140)	-73%
EBITDA	2 331	1 081	(1 250)	-54%

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



EBITDA Grupy w I kwartale 2024 roku wyniosła 1 081 mln zł w porównaniu do 2 331 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Najwyższy spadek EBITDA, o 683 mln zł do poziomu 949 mln zł, odnotowano w Linii Biznesowej Dystrybucja. Związane to było przede wszystkim ze spadkiem marży na dystrybucji energii elektrycznej (ze stratami sieciowymi), który był efektem wysokiej bazy roku 2023, gdzie istotny korzystny wpływ miała wycena bilansowa szacunku strat sieciowych według ceny zakupu obowiązującej w 2023 roku. W bieżącym roku w związku z wyceną szacunku strat sieciowych w cenach rynku bilansującego, podobny efekt nie miał miejsca.

Spadek EBITDA, o 474 mln zł r/r, zanotowała także Linia Biznesowa Sprzedaż. Kluczowym elementem była niższa marża na sprzedaży energii elektrycznej na skutek spadku marż jednostkowych w obszarze sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych.

Linia Biznesowa Wytwarzanie w I kwartale 2024 roku osiągnęła wyniki na poziomie o 118 mln zł niższym niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Główną przyczyną takiej sytuacji były przede wszystkim niższe wolumeny produkcji w elektrowni węglowej w Ostrołęce.

Największy udział w EBITDA Grupy w I kwartale 2024 roku miała Linia Biznesowa Dystrybucja (88%), natomiast udział Linii Biznesowej Sprzedaż oraz Linii Biznesowej Wytwarzanie ukształtował się odpowiednio na poziomie (-)3% i 17%.

Zysk z działalności operacyjnej („EBIT”) Grupy w I kwartale 2024 roku wyniósł 774 mln zł i był o 1 267 mln zł niższy niż w analogicznym okresie 2023 roku. Największy wpływ na zmianę wyniku EBIT r/r miały czynniki operacyjne opisane powyżej.

W I kwartale 2024 roku rozpoznany został udział w wynikach jednostek stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach w wysokości (-)31 mln zł i dotyczyło to udziału w stracie Polimex-Mostostal SA. Natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego wynik ten wyniósł 1 mln zł.

Wynik na działalności finansowej w I kwartale 2024 roku był niższy o 60 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 2024 roku wyniósł 431 mln zł w porównaniu do 1 571 mln zł w analogicznym okresie 2023 roku.

W I kwartale 2024 roku przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 6 254 mln zł (w tym 881 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 niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2023 roku o 16%, tj. o 1 169 mln zł. Głównym czynnikiem wpływającym na obniżenie przychodów r/r był spadek przychodów w Linii Biznesowej Sprzedaż, który wynikał głównie z niższych cen sprzedaży energii elektrycznej, co było odzwierciedleniem ich spadku na rynku.

Łączne przychody Grupy Energa z Rynku Mocy w I kwartale 2024 roku wyniosły 102 mln zł (68 mln zł w I kwartale 2023 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. 2024	
EBITDA	1 081
Skorygowana EBITDA	1 073
I kw. 2023	
EBITDA	2 331
Skorygowana EBITDA	2 335

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

w mln zł	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 marca 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	20 513	20 964	451	2%
Aktywa niematerialne	985	749	(236)	-24%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 152	1 161	9	1%
Wartość firmy	-	51	51	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	163	135	(28)	-17%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	232	237	5	2%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	32	31	(1)	-3%
Pozostałe aktywa długoterminowe	252	249	(3)	-1%
	23 329	23 577	248	1%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	409	411	2	0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	372	324	(48)	-13%
Należności z tytułu dostaw i usług	5 135	5 367	232	5%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 276	1 043	(233)	-18%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	521	477	(44)	-8%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	637	835	198	31%
	8 350	8 457	107	1%
SUMA AKTYWÓW	31 679	32 034	355	1%

Informacja do skróconego skonsolidowanego raportu
Grupy Energa za I kwartał 2024 roku

w mln zł	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 marca 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	4 522	4 522	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(1)	(2)	(1)	-100%
Kapitał rezerwowý	1 031	1 031	-	-
Kapitał zapasowy	1 711	1 711	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(9)	(5)	4	44%
Zyski zatrzymane	4 260	4 663	403	9%
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	11 514	11 920	406	4%
Udziały niekontrolujące	928	923	(5)	-1%
	12 442	12 843	401	3%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	1 543	2 682	1 139	74%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 811	1 796	(15)	-1%
Rezerwy długoterminowe	644	674	30	5%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	975	1 021	46	5%
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje długoterminowe	378	377	(1)	-0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	903	871	(32)	-4%
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	37	50	13	35%
Zobowiązania z tytułu umów	7	7	-	-
	6 298	7 478	1 180	19%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 593	1 250	(343)	-22%
Zobowiązania z tytułu umów	691	516	(175)	-25%
Bieżąca część kredytów i pożyczek	2 551	2 156	(395)	-15%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	39	18	(21)	-54%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	8	3	60%
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	218	190	(28)	-13%
Rezerwy krótkoterminowe	2 091	1 021	(1 070)	-51%
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 324	6 107	783	15%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	427	447	20	5%
	12 939	11 713	(1 226)	-9%
Zobowiązania razem	19 237	19 191	(46)	-0%
SUMA PASYWÓW	31 679	32 034	355	1%

Na dzień 31 marca 2024 roku suma bilansowa Grupy Energa wyniosła 32 034 mln zł i była wyższa o 355 mln zł w stosunku do stanu na koniec 2023 roku.

W ramach aktywów trwałych najistotniejsza zmiana dotyczyła pozycji Rzeczowych aktywów trwałych i związana była w szczególności z nakładami poniesionymi w Linii Biznesowej Usługi i pozostałe (nakłady na budowę źródeł wytwórczych w spółkach CCGT Ostrołęka i CCGT Grudziądz) oraz Linii Biznesowej Dystrybucja (nakłady na rozbudowę i modernizację sieci oraz przyłączenie odbiorców i źródeł energii elektrycznej). Ponadto nastąpił spadek wartości aktywów niematerialnych, związany przede wszystkim z umorzeniem praw do emisji CO₂.

W ramach aktywów obrotowych nie nastąpiła znacząca zmiana w stosunku do wartości na koniec roku 2023. Wzrost poziomu należności z tytułu dostaw i usług został skompensowany spadkiem w ramach pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych i związany był w szczególności ze spadkiem poziomu należności z tytułu cash poolingu.

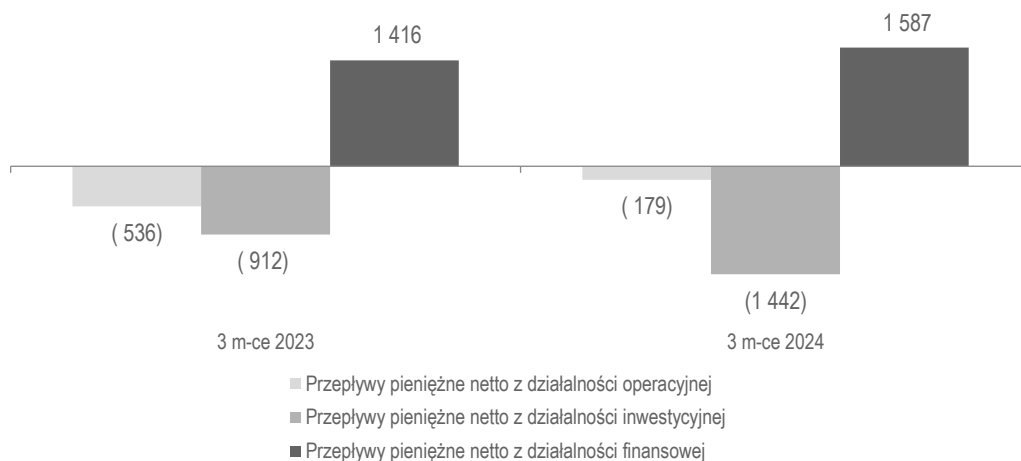
Kapitał własny Grupy Energa na dzień 31 marca 2024 roku wyniósł 12 843 mln zł i finansował Grupę w 40%.

W ramach zobowiązań najistotniejsze zmiany dotyczyły długoterminowej części kredytów i pożyczek, gdzie wzrost zadłużenia związany był ze wzrostem poziomu pożyczek udzielonych przez ORLEN na potrzeby finansowania programów inwestycyjnych w spółkach CCGT Grudziądz, Energa Wytwarzanie oraz Energa Green Development przy jednoczesnym spadku wykorzystania pożyczki na cele ogólnokorporacyjne. Z kolei w ramach zobowiązań krótkoterminowych najistotniejsza zmiana dotyczyła pozycji rezerw krótkoterminowych. Spadek związany był z umorzeniem praw majątkowych i rozwiązaniem części rezerwy na umowy rodzące obciążenia związanej z umowami sprzedaży energii elektrycznej.

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

w mln zł	3 m-ce 2023	3 m-ce 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(536)	(179)	357	67%
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(912)	(1 442)	(530)	-58%
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 416	1 587	171	12%
Zwiększenie / (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(32)	(34)	(2)	-6%

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



Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy w pierwszym kwartale 2024 roku były ujemne i wyniosły (34) mln zł, wobec również ujemnych przepływów w wysokości (32) mln zł w analogicznym okresie 2023 roku.

Wartość przepływów z działalności operacyjnej wyniosła (179) mln zł wobec (536) mln zł w tożsamym okresie 2023 roku. Ujemne przepływy z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2024 roku wynikały głównie z ujemnej zmiany stanu

kapitału pracującego wynoszącej (854) mln zł (w analogicznym okresie 2023 roku była ona również ujemna i wyniosła (2 975) mln zł), na którą wpływ miał przede wszystkim wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług w spółkach Energa-Obrót i Energa-Operator. Ujemna zmiana stanu kapitału pracującego została częściowo skompensowana przez wypracowany zysk brutto w kwocie 567 mln zł, wobec 1 926 mln zł w pierwszym kwartale 2023 roku.

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2024 roku wyniosły (1 442) mln zł, wobec (912) mln zł w analogicznym okresie 2023 roku. Wynikały one przede wszystkim z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, które wyniosły (1 574) mln w I kwartale 2024 roku wobec (986) mln zł w tym samym okresie 2023 roku, które zostały częściowo skompensowane dodatnimi przepływami netto z tytułu cash poolingu w kwocie 200 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2024 roku wyniosły 1 587 mln zł i wynikały głównie z zaciągnięcia nowych zobowiązań finansowych w kwocie 1 208 mln zł oraz z dodatnich przepływów netto z tytułu cash poolingu w kwocie 1 066 mln zł. Z kolei wydatki związane z działalnością finansową w pierwszym kwartale 2024 roku wynikały głównie z harmonogramu spłat obecnych kredytów i pożyczek w kwocie (459) mln zł, spłaty zadłużenia leasingowego w kwocie (56) mln zł oraz bieżących płatności odsetkowych w kwocie (148) mln zł. Przepływy pieniężne z działalności finansowej w analogicznym okresie 2023 roku były niższe i wyniosły 1 416 mln zł, co wynikało głównie z niższego, w stosunku do pierwszego kwartału 2024 roku, salda zaciągniętych / spłaconych zobowiązań finansowych.

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

Rysunek 3: Struktura aktywów i pasywów

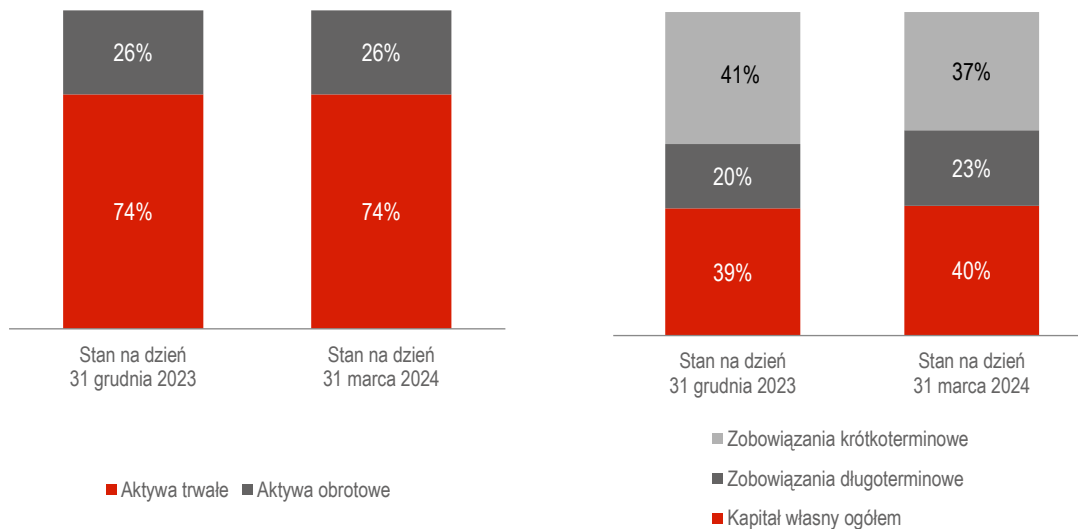


Tabela 5: Wskaźniki finansowe Grupy Energa

Wskaźnik	Definicja	I kw. 2023	I kw. 2024
Rentowność			
marża EBITDA	wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja + odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych / przychody ze sprzedaży (z uwzględnieniem przychodów z Funduszu Wypląt Różnicy Ceny)	31,4%	17,3%
rentowność kapitałów własnych (ROE)	zysk netto za okres* / kapitał własny na koniec okresu	14,7%	-4,2%
rentowność sprzedaży (ROS)	zysk netto za okres / przychody ze sprzedaży (z uwzględnieniem przychodów z Funduszu Wypląt Różnicy Ceny)	21,2%	6,9%
rentowność majątku (ROA)	zysk netto za okres* / aktywa ogółem na koniec okresu	6,7%	-1,7%

* zysk netto za ostatnie 12 miesięcy

Wskaźnik	Definicja	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 31 marca 2024
Płynność			
wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,7
Zadłużenie			
zobowiązania finansowe (mln zł)	suma zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązań z tytułu cashpoolingu i leasingu, zarówno długo- i krótkoterminowych	11 575	13 329
zobowiązania finansowe netto (mln zł)	zobowiązania finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty - należności z tytułu cashpoolingu	9 897	11 895
wskaźnik długu netto/EBITDA*	zobowiązania finansowe netto/EBITDA	1,9	3,4

* EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, skorygowana o zdarzenia jednorazowe w Linii Biznesowej Sprzedaż oraz Linii Biznesowej Dystrybucja; wartość zobowiązań finansowych netto oraz EBITDA ujęte w kalkulacji wskaźnika dług netto / EBITDA uwzględniają kluczowe elementy zdefiniowane w umowach o finansowanie.

Zarówno przychody ze sprzedaży, jak i EBITDA odnotowały spadek w I kwartale 2024 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 spadek EBITDA był większy, wskaźnik marża EBITDA uległ pogorszeniu. Również spadek wyniku netto był wyższy niż spadek przychodów ze sprzedaży, co skutkowało niższym wskaźnikiem rentowności sprzedaży. Z kolei na pogorszenie urocznionego wyniku netto, a co za tym idzie wskaźników rentowności majątku i kapitałów własnych, wpływ miały zdarzenia jednorazowe, takie jak: rezerwa na kontrakty rodzące obciążenia na I półrocze 2024, wpływ Rozporządzenia o obniżce cen energii elektrycznej dla gospodarstw domowych oraz rezerwa na kary nałożone przez Prezesa URE, które obciążały wyniki II półrocza 2023 roku.

Spadek poziomu zobowiązań krótkoterminowych, w tym przede wszystkim rezerw krótkoterminowych, wpłynął na poprawę wskaźnika bieżącej płynności.

Na pogorszenie wskaźnika dług netto/EBITDA wpłynęła przede wszystkim niska uroczniona EBITDA, w związku z szeregiem opisanych wyżej zdarzeń jednorazowych, ale także wzrost zobowiązań finansowych netto na dzień 31 marca 2024 roku w stosunku do 31 grudnia 2023 roku.

3.4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Informacje w tym zakresie znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – nota 19: *Aktywa i zobowiązania warunkowe*.

3.5. Prognozy wyników finansowych

Zarząd Spółki nie publikował prognoz dla jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych za rok obrotowy 2024.

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





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)

	I kw. 2023	I kw. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
DYSTRYBUCJA	1 632	949	(683)	-42%
WYTWARZANIE	301	183	(118)	-39%
SPRZEDAŻ	445	(29)	(474)	< -100%
POZOSTAŁE oraz wyłączenia i korekty konsolidacyjne	(47)	(22)	25	53%
EBITDA Razem	2 331	1 081	(1 250)	-54%

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. 2023	I kw. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Grupa taryfowa A (WN)	846	889	43	5%
Grupa taryfowa B (SN)	2 170	2 319	149	7%
Grupa taryfowa C (nN)	1 041	1 092	51	5%
Grupa taryfowa G (nN)	1 771	1 805	34	2%
Dystrybucja energii razem	5 828	6 105	277	5%

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 wypoczynkowe 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 2024 roku wolumen dostarczonej przez Grupę energii elektrycznej był wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego średnio o 5%. Największy wzrost wolumenu nastąpił w grupie B. Wzrost wolumenu r/r wynika z niższej bazy w I kwartale 2023 roku, gdzie wobec trudnej sytuacji gospodarczej spowodowanej inflacją oraz w sytuacji rosnących cen, odbiorcy ograniczali zużycie energii elektrycznej.

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.2023	67,2	6,1	73,4	0,5	0,0	0,6
I kw. 2024	22,0	6,3	28,2	0,4	0,0	0,4
Zmiana 2024/2023	(45,3)	0,1	(45,2)	(0,2)	(0,0)	(0,2)
Zmiana 2024/2023 (%)	-67%	2%	-62%	-32%	-6%	-30%

Grupa Energa w I kwartale 2024 roku osiągnęła bardzo dobre wskaźniki awaryjności. Wskaźnik SAIDI (planowane i nieplanowane z katastrofalnymi) wyniósł 28,2 minut na odbiorcę wobec 73,4 minut na odbiorcę w analogicznym okresie 2023 roku. Również wartość wskaźnika SAIFI uległa poprawie. W I kwartale roku bieżącego nie odnotowano zdarzeń pogodowych prowadzących do awarii masowych.

4.1.2. Wyniki finansowe

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

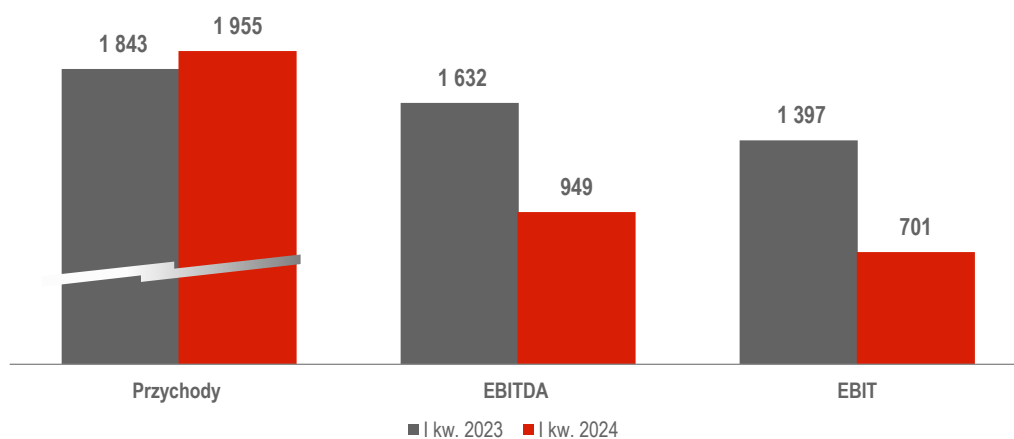
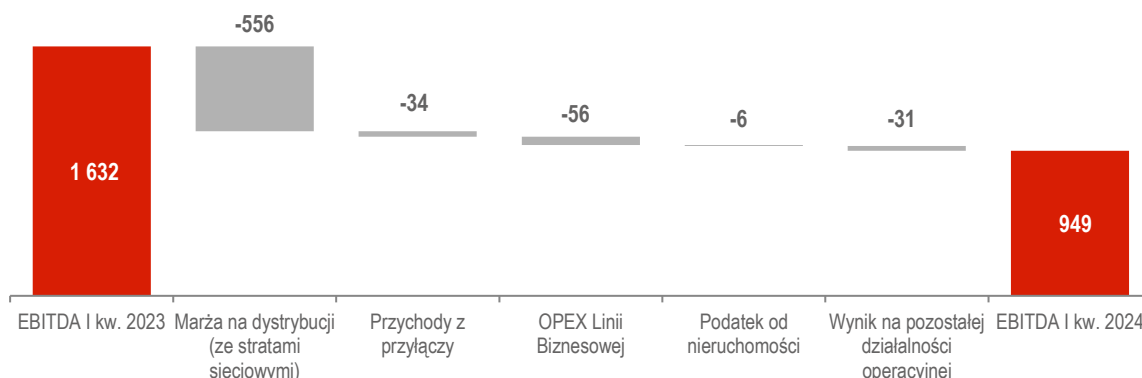


Tabela 9: Wyniki Linii Biznesowej Dystrybucja (mln zł)

w mln zł	I kw. 2023	I kw. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przychody	1 843	1 955	112	6%
EBITDA	1 632	949	(683)	-42%
amortyzacja	235	248	13	6%
odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
EBIT	1 397	701	(696)	-50%
Wynik netto	1 060	490	(570)	-54%
CAPEX	469	364	(105)	-22%

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



Linia Biznesowa Dystrybucja wypracowała w I kwartale 2024 roku 88% EBITDA Grupy Energa (wobec blisko 70% w I kwartale 2023 roku).

Przychody ze sprzedaży Linii Biznesowej Dystrybucja w I kwartale 2024 roku wyniosły 1 955 mln zł, co oznacza 6% wzrost rok do roku, który spowodowany był przede wszystkim wyższą o 7% średnią ceną usługi dystrybucyjnej oraz wyższym wolumenem.

EBITDA tej Linii wyniosła 949 mln zł w I kwartale 2024 roku wobec 1 632 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Istotny wpływ na spadek wyniku operacyjnego EBIT o 696 mln zł r/r (do 701 mln zł) miał spadek marży na dystrybucji o 556 mln zł (z uwzględnieniem strat sieciowych). Był to przede wszystkim efekt wysokiej bazy roku 2023, gdzie istotny korzystny wpływ miała wycena bilansowa szacunku strat sieciowych (powiązanych z wolumenem sprzedaży niezafakturowanej usługi dystrybucyjnej) według ceny zakupu obowiązującej w 2023 roku. W bieżącym roku w związku z wyceną szacunku strat sieciowych w cenach rynku bilansującego, podobny efekt nie miał miejsca.

Pozostałe czynniki wpływające na zmianę poziomu wyniku operacyjnego EBIT to m.in. wyższe koszty OPEX w I kwartale 2024 roku, w tym wyższe koszty osobowe w związku ze wzrostem zatrudnienia oraz presją na wzrost wynagrodzeń, a także niższe przychody z kolizji, które korygują OPEX. Dodatkowo wpływ na kształtowanie wyniku EBIT r/r mały niższe przychody z opłaty przyłączeniowej oraz niższe saldo pozostałej działalności operacyjnej, w tym niższy wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (efekt wysokiej bazy).

Zysk netto Linii Biznesowej Dystrybucja w I kwartale 2024 roku wyniósł 490 mln zł wobec 1 060 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Zmiana ta była głównie efektem zmiany EBIT.

Nakłady inwestycyjne tej Linii wyniosły 364 mln zł i były niższe (o 22%) niż w I kwartale 2023 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. 2023	I kw. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Elektrownie - węgiel kamienny	439	253	(185)	-42%
Elektrociepłownie - biomasa	25	20	(5)	-22%
Elektrownie - woda	343	390	47	14%
Elektrownia szczytowo-pompowa	26	39	13	50%
Elektrownie - wiatr	173	157	(16)	-9%
Elektrownie - fotowoltaika	3	11	8	> 100%

**Informacja do skróconego skonsolidowanego raportu
Grupy Energa za I kwartał 2024 roku**

Produkcja energii razem	1 009	870	(140)	-14%
<i>w tym z OZE</i>	545	577	33	6%

Aktywa wytwórcze w Grupie Energa w I kwartale 2024 roku wyprodukowały 0,9 TWh energii elektrycznej wobec 1 TWh w I kwartale 2023 roku, czyli o 14% mniej r/r. Tendencja spadkowa dotyczyła głównie elektrowni w Ostrołęce oraz elektrowni wiatrowych. Wzrost produkcji odnotowały elektrownie wodne oraz PV. W I kwartale 2024 roku 29% wytworzonej przez Grupę energii elektrycznej brutto pochodziło z węgla kamiennego, 49% z wody, 18% 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 w odniesieniu do panujących możliwości handlowych w tym okresie. 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. 2023	I kw. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	811	840	29	4%
Energa Elektrownie Ostrołęka S.A.	414	405	(9)	-2%
Energa Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	124	121	(3)	-2%
Produkcja ciepła brutto razem	1 349	1 366	17	1%

W I kwartale 2024 roku Grupa wyprodukowała 1 366 TJ energii cieplnej, o 1% 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. 2023	I kw. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Węgiel kamienny				
ilość (tys. ton)	220	139	(81)	-37%
Koszt (mln zł)	259	128	(131)	-51%
Biomasa				
ilość (tys. ton)	22	22	(0)	-0%
Koszt (mln zł)	32	23	(9)	-29%
Zużycie paliw razem (mln zł)	291	151	(140)	-48%

* łącznie z kosztem transportu

W I kwartale 2024 roku wytwórcy Grupy zużyli o 81 tys. ton mniej węgla kamiennego oraz porównywalną ilość biomasy w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku. Niższe zużycie węgla wynikało z mniejszej produkcji energii elektrycznej głównie przez elektrownię w Ostrołęce natomiast zużycie biomasy było zależne m.in. od dostępności surowca dla bloku kogeneracyjnego w Elblągu jak również dyspozycyjności samego obiektu. Jednocześnie odnotowano niższe koszty jednostkowe zakupu węgla oraz biomasy.

4.2.2. Wyniki finansowe

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

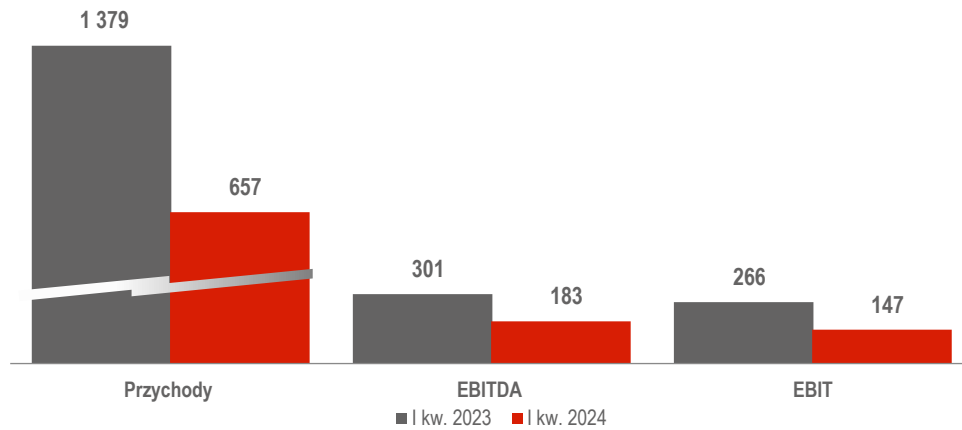


Tabela 13: Wyniki Linii Biznesowej Wytwarzanie Grupy Energa (mln zł)

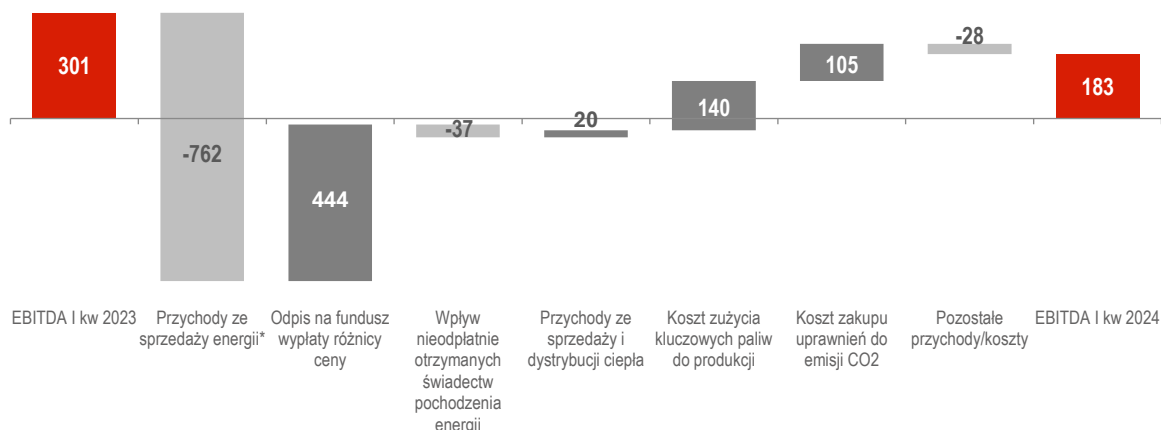
w mln zł	I kw. 2023	I kw. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przychody	1 379	657	(722)	-52%
EBITDA	301	183	(118)	-39%
amortyzacja	36	36	-	0%
odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	(1)	-	1	100%
EBIT	266	147	(119)	-45%
Wynik netto	211	86	(125)	-59%
CAPEX	166	72	(94)	-57%

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. 2023	I kw. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Woda	85	153	68	79%
Wiatr	76	48	(27)	-36%
Elektrownia w Ostrołęce	157	(31)	(187)	< -100%
Pozostałe i korekty	(17)	12	29	> 100%
Razem Wytwarzanie	301	183	(118)	-39%

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



* uwzględnia trading energii elektrycznej netto (przychód minus koszt)

EBITDA Linii Biznesowej Wytwarzanie w I kwartale 2024 roku wyniosła 183 mln zł (o 118 mln zł mniej r/r), a jej udział w łącznej EBITDA Grupy ukształtował się na poziomie 17% (wobec 13% w I kwartale 2023 roku). Głównymi czynnikami kształtującymi poziom EBITDA tej Linii w I kwartale 2024 roku były m.in. przychody ze sprzedaży energii, brak obowiązujących uregulowań prawnych (w 2024 roku) związanych z wpłatami na Fundusz Wypłaty Różnicy Cen przez wytwórców Grupy, koszty zużycia kluczowych paliw do produkcji oraz koszty zakupu uprawnień do emisji.

Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej wynikały głównie z niższych wolumenów produkcji w elektrowni węglowej w Ostrołęce oraz niższych cen sprzedaży energii przez aktywa wytwórcze Grupy w porównywalnych okresach sprawozdawczych.

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

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

Niższy wpływ nieodpłatnie otrzymanych świadectw pochodzenia energii był podyktowany niższym poziomem cen rynkowych oraz niższym wolumenem produkcji głównie przez elektrownie wiatrowe.

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 przy niższych cenach rynkowych uprawnień do emisji w bieżącym okresie raportowym.

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 2024 roku wyniosły 71 mln zł (gdzie 66 mln stanowiły przychody z Rynku Mocy), wobec 55 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (gdzie 47 mln zł stanowiły przychody z Rynku Mocy).

Nakłady inwestycyjne tej Linii w I kwartale 2024 roku były niższe o 94 mln zł r/r, a ich poziom wynikał głównie z rozwoju projektów budowy nowych mocy w źródłach fotowoltaicznych w Grupie (szczególnie PV Mitra).

Tabela 15: Wyniki Obszaru Wytwarzania Woda (mln zł)

w mln zł	I kw. 2023	I kw. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przychody	501	199	(302)	-60%
EBITDA	85	153	68	79%
EBIT	77	147	70	92%
CAPEX	1	1	(0)	-7%

Tabela 16: Wyniki Obszaru Wytwarzania Wiatr (mln zł)

w mln zł	I kw. 2023	I kw. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przychody	135	71	(64)	-47%
EBITDA	76	48	(27)	-36%
EBIT	59	32	(27)	-46%
CAPEX	3	1	(2)	-64%

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

w mln zł	I kw. 2023	I kw. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przychody	643	261	(382)	-59%
EBITDA	157	(31)	(187)	< -100%
EBIT	156	(31)	(188)	< -100%
CAPEX	1	2	2	> 100%

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

w mln zł	I kw. 2023	I kw. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przychody	101	127	26	26%
EBITDA	(17)	12	29	> 100%
EBIT	(27)	(0)	27	99%
CAPEX	161	68	(93)	-58%

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. 2023	I kw. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Sprzedaż energii detaliczna	4 583	4 605	22	0%
Sprzedaż energii na rynku hurtowym, w tym:	657	981	325	49%
Sprzedaż energii na rynek bilansujący	479	307	(172)	-36%
Pozostała sprzedaż hurtowa	177	674	497	> 100%
Sprzedaż energii razem	5 240	5 586	347	7%

W I kwartale 2024 roku łączny wolumen sprzedanej energii elektrycznej przez Linie Biznesową Sprzedaż wyniósł 5 586 GWh i był wyższy o 7% (tj. o 347 GWh) w porównaniu do I kwartału 2023 roku. Wzrost wolumenu sprzedaży to efekt wyższej sprzedaży na rynku hurtowym przy stabilnej sprzedaży na rynku detalicznym.

Wolumen sprzedaży na rynku detalicznym wyniósł 4 605 GWh w I kwartale 2024 roku i był na analogicznym poziomie, jak w tym samym okresie roku ubiegłego.

Na koniec I kwartału 2024 roku liczba odbiorców końcowych energii elektrycznej (Punkty Poboru Energii) Linii Biznesowej Sprzedaż wynosiła 3,3 mln, co oznacza wzrost o ok. 26 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 wzrosła w I kwartale 2024 roku o 325 GWh (tj. o 49%) w stosunku do I kwartału 2023 roku, co było efektem wyższej skali wyprzedaży nadwyżek energii elektrycznej powiązanej z bilansowaniem portfela energii. Poziom sprzedaży hurtowej energii elektrycznej determinowany jest procesem bilansowania portfela energii.

4.3.2. Wyniki finansowe

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

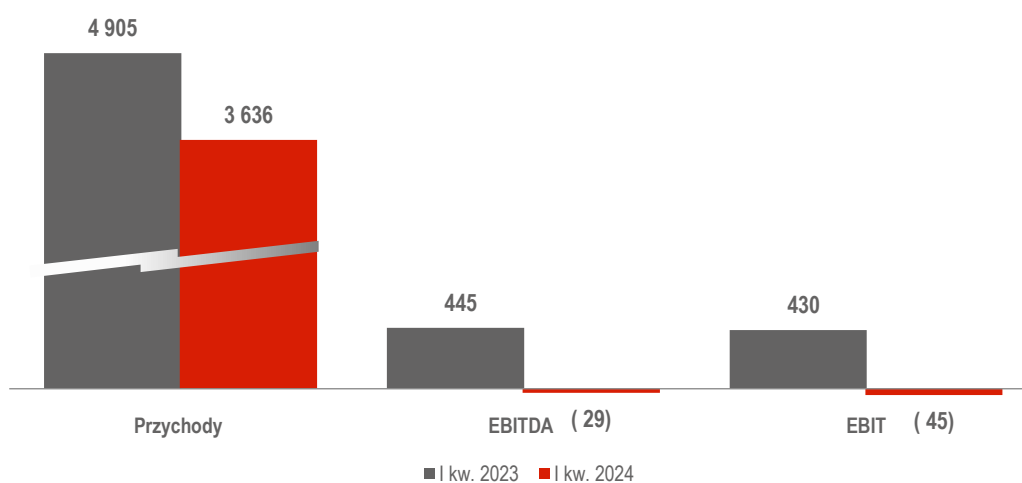
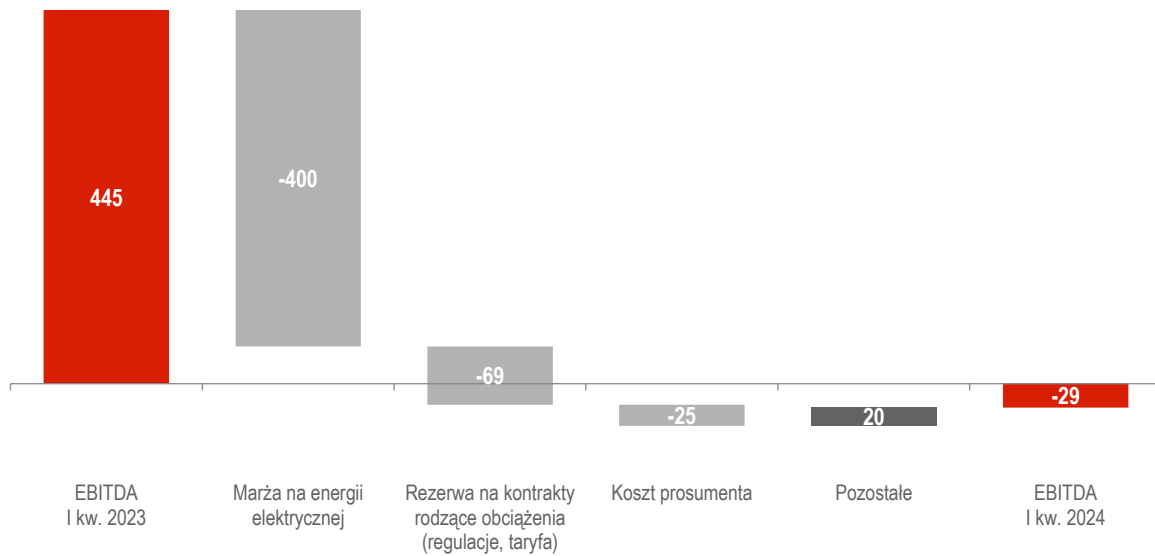


Tabela 20: Wyniki Linii Biznesowej Sprzedaż Grupy Energa (w mln zł)

w mln zł	I kw. 2023	I kw. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przychody	4 905	3 636	(1 269)	-26%
EBITDA	445	(29)	(474)	< -100%
amortyzacja	15	16	1	7%
odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
EBIT	430	(45)	(475)	< -100%
Wynik netto	343	(77)	(420)	< -100%
CAPEX	15	38	23	> 100%

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



W I kwartale 2024 roku EBITDA Linii Biznesowej Sprzedaż wyniosła (-)29 mln zł i była niższa o 474 mln zł w porównaniu z wynikiem osiągniętym w analogicznym okresie 2023 roku (EBITDA na poziomie 445 mln zł). EBITDA tej Linii w I kwartale 2024 roku nie kontrybuowała pozytywnie do EBITDA Grupy, podczas gdy w I kwartale 2023 roku jej udział w EBITDA Grupy wynosił 19%.

Przychody Linii Biznesowej Sprzedaż w I kwartale 2024 roku wyniosły 3 636 mln zł i były o 1 269 mln zł (26%) niższe w porównaniu z I kwartałem 2023 roku. Spadek przychodów wynikał głównie z niższych cen sprzedaży energii elektrycznej, co było odzwierciedleniem ich spadku na rynku.

Na wyniki finansowe Linii Biznesowej Sprzedaż w I kwartale 2024 roku wpływ miały ustawowe regulacje w zakresie cen sprzedaży energii elektrycznej dla niektórych odbiorców końcowych. W związku z ich wprowadzaniem na 2023 rok oraz przedłużeniem na I półrocze 2024 roku, a także z uwagi na poziom taryf dla energii elektrycznej dla gospodarstw domowych zatwierdzonych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na 2023 i 2024 rok, wystąpiła konieczność utworzenia rezerw na kontrakty rodzące obciążenia. Rezerwy te zostały utworzone w grudniu 2022 roku (na stratę w 2023 roku) oraz w grudniu 2023 roku (na stratę w 2024 roku) odpowiednio obciążając wyniki finansowe Linii Biznesowej Sprzedaż w roku ich utworzenia. Następnie, przedmiotowe rezerwy były sukcesywnie wykorzystywane w trakcie kolejnego roku obrotowego korzystnie wpływając na wyniki finansowe Linii. Wykorzystanie rezerw w I kwartale 2024 roku było niższe o 69 mln zł w porównaniu z I kwartałem 2023 roku, co negatywnie wpłynęło na zmianę EBITDA w ujęciu r/r.

Marża na sprzedaży energii elektrycznej okazała się niższa r/r o 400 mln zł na skutek spadku marż jednostkowych w obszarze sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych. W I kwartale 2024 roku na marże niekorzystnie wpływał efekt bilansowania portfela energii poprzez wyprzedaż nadwyżek energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych z rynku lokalnego po niskich cenach rynkowych.

Kolejnym elementem oddziałującym negatywnie na zmianę wyniku EBITDA był koszt prosumenta, tj. koszt usługi dystrybucyjnej pokrywany przez Sprzedawcę Zobowiązanego (Energa Obrót SA) od energii pobieranej przez prosumenta, który w I kwartale 2024 roku wzrósł o 25 mln zł w ujęciu r/r. Wynika to z większej bazy klientów w I kwartale 2024 roku oraz bardziej świadomego korzystania z energii produkowanej i zmagazynowanej.



Elektrownia wodna Pieniężno

Otoczenie regulacyjno-biznesowe

5. OTOCZENIE REGULACYJNO-BIZNESOWE

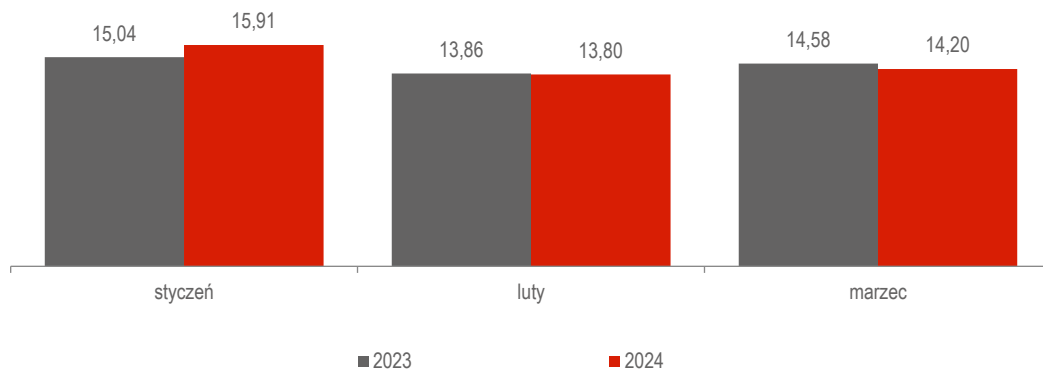
5.1. Rynek energii elektrycznej w Polsce

Kształtowanie się otoczenia rynkowego ma istotne znaczenie dla osiągniętych 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 2024 roku wyniosła 43,91 TWh i była nieznacznie wyższa o około 0,44 TWh tj. 1,0% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (43,47 TWh). Wyższa produkcja była widoczna w źródłach OZE (elektrownie wiatrowe, instalacje PV) oraz elektrowniach zużywających gaz. Wzrost produkcji był odpowiedzią na wyższe zapotrzebowanie na energię w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym (KSE).

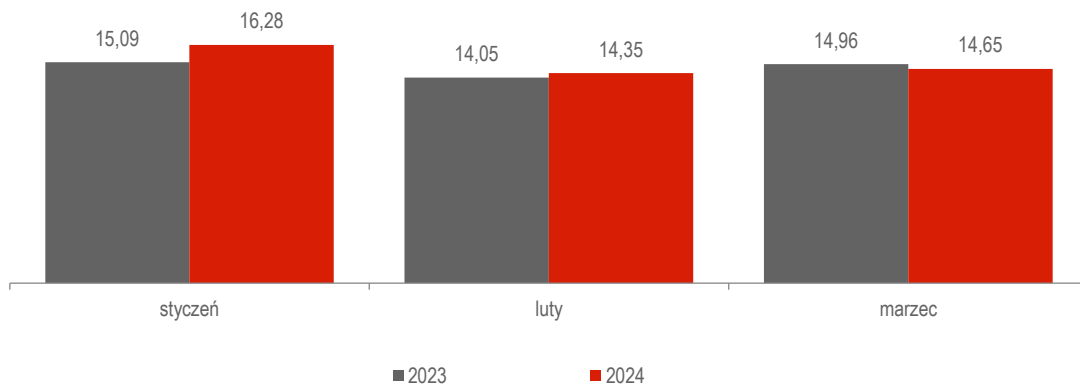
Rysunek 11: Produkcja energii elektrycznej w Polsce w 1 kwartale 2024 roku (TWh)



Źródło: PSE

Krajowe zużycie energii elektrycznej w Polsce w I kwartale 2024 roku wyniosło 45,27 TWh i było wyższe o 1,17 TWh tj. 2,7% w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego (44,10 TWh). Wzrost zużycia wynikał z wyższego zapotrzebowania spowodowanego dodatnim wzrostem gospodarczym.

Rysunek 12: Zużycie energii elektrycznej w Polsce w 1 kwartale 2024 roku (TWh)

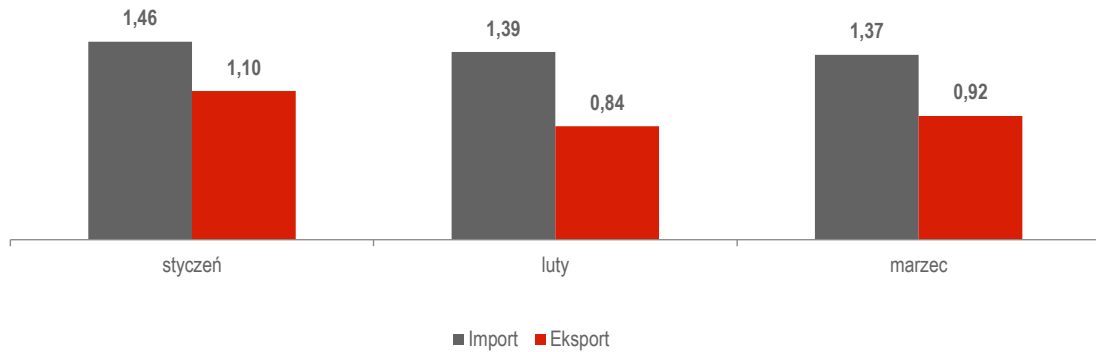


Źródło: PSE

Wymiana międzysystemowa Polski

W pierwszym kwartale 2024 roku eksport energii elektrycznej był o 0,23 TWh niższy w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego. Porównując te same okresy można zauważyć wzrost importu energii elektrycznej o 0,51 TWh, co odpowiada w głównej mierze za nadwyżkę importu netto energii elektrycznej w badanym okresie na poziomie około 1,37 TWh wobec importu netto w wysokości 0,63 TWh w analogicznym okresie roku ubiegłego. Jest to efekt głównie większego poboru energii elektrycznej na liniach wymiany równoległej (głównie Niemcy) 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 2024 roku (TWh)

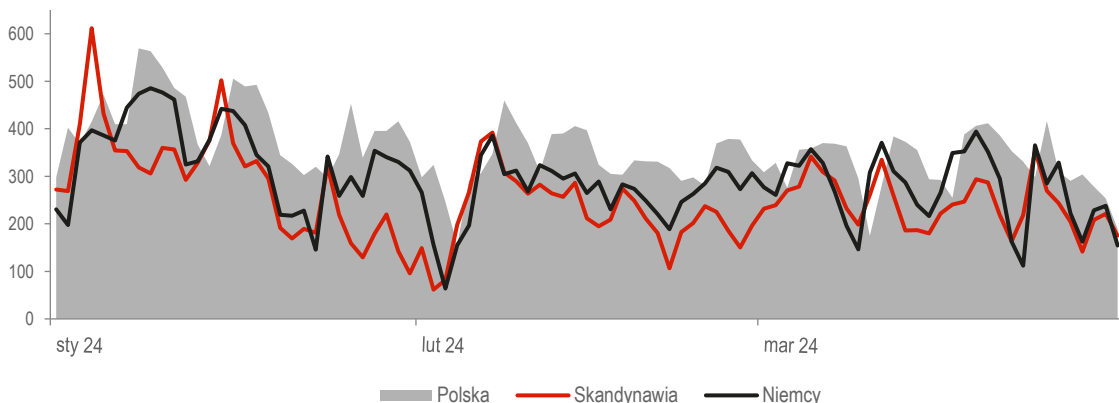


Źródło: PSE

Ceny energii w wybranych krajach sąsiadujących z Polską

Średni poziom cen na rynku SPOT w Polsce w I kwartale 2024 roku był wyższy niż w krajach sąsiadujących. Wzrost zapotrzebowania na moc wraz z wyższymi temperaturami jak na ten okres roku, jak również na wcześniejsze zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego Europy (zaspokojenie popytu na gaz oraz węgiel), wsparte wzrostem ubytków systemowych oraz spadkiem cen uprawnień do emisji, doprowadziły do spadku cen na rynku polskim jak również na rynkach ościennych. Największe odchylenia cen odnotowano względem rynku skandynawskiego (+40,6%, tj. +102,91 zł/MWh), a mniejsze w porównaniu do cen na rynku niemieckim (+21,1%, tj. 62,12 zł/MWh).

Rysunek 14: Ceny energii na rynku SPOT w Polsce i wybranych krajach sąsiadujących w 1 kwartale 2024 roku (cena (PLN/MWh))



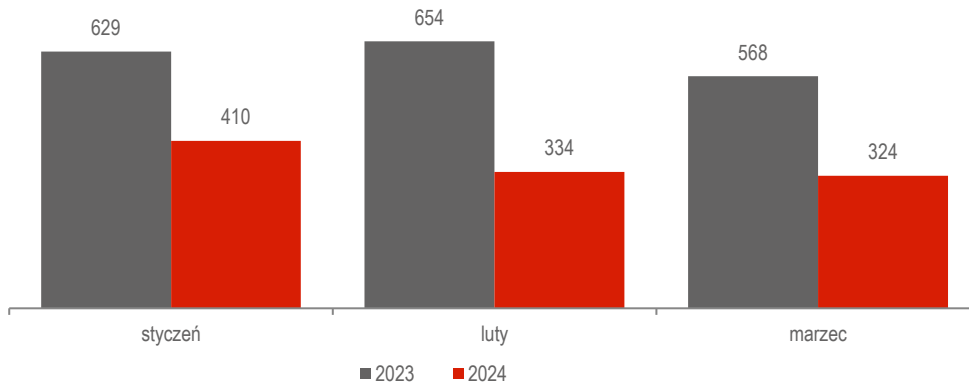
Źródło: Bloomberg, TGE

Rynek Dnia Następnego (RDN) energii elektrycznej w Polsce

Średni poziom indeksu TGeBase w I kwartale 2024 roku wyniósł 356,28 zł/MWh i był o 259,33 zł/MWh niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (615,61 zł/MWh). Natomiast porównując I kwartał 2024 roku z IV kwartałem roku ubiegłego można zaobserwować spadek ceny o 45,01 zł/MWh. Spadki notowań surowców energetycznych wsparte wzrostem

produkcji energii z OZE oraz wzrostem ubytków systemowych, wraz z zapewnieniem bezpieczeństwa energetycznego Europy wpłynęło na spadek cen w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Rysunek 15: Indeks TGeBase w 1 kwartale 2024 roku (PLN/MWh)



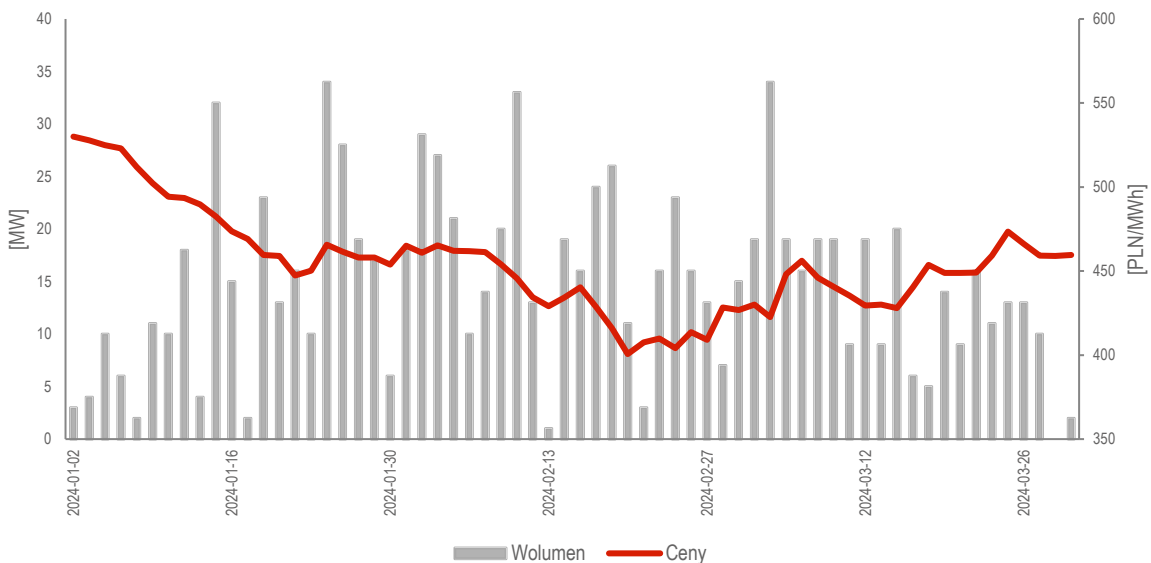
Źródło: TGE

Rynek terminowy energii elektrycznej w Polsce

W pierwszym kwartale 2024 roku rynek terminowy energii elektrycznej znajdował się w trendzie spadkowym, z korektą notowań w marcu, kończąc jednak kwartał zdecydowanie poniżej poziomu 500,00 zł/MWh (BASE 2025). 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 zapalenie magazynów gazu oraz wzrost zapasów węgla w europejskich portach po okresie wprowadzenia sankcji na import surowców energetycznych z Rosji do UE,
- spadek cen na rynku SPOT,
- sprzyjające czynniki pogodowe powodujące wzrost produkcji energii z OZE,
- spadek notowań surowców energetycznych,
- kontynuacja spadku cen uprawnień do emisji.

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

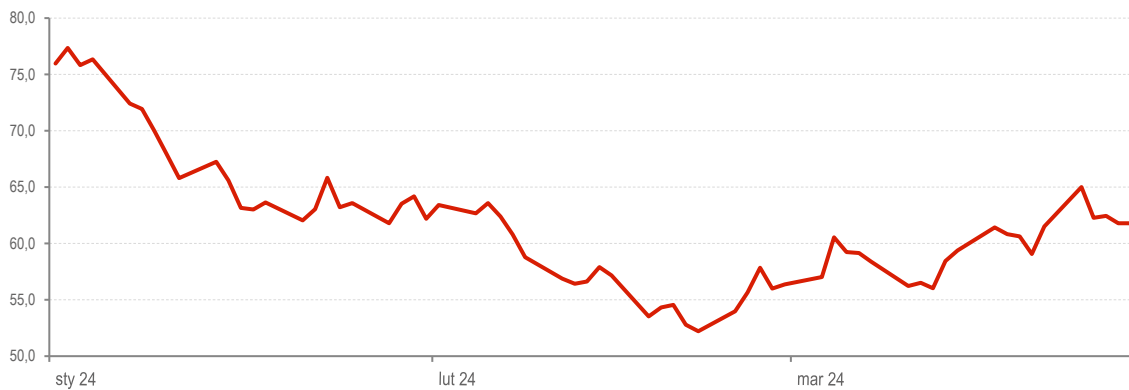


Źródło: TGE

Rynek uprawnień do emisji

W dniu 15 maja 2023 roku Komisja Europejska (KE) poinformowała, że na koniec 2022 roku w obiegu było około 1 135 mln uprawnień do emisji (spadek liczby uprawnień o około 314 mln, 22%). 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 2023 roku do dnia 31 sierpnia 2024 roku – w rezerwie stabilności rynkowej zostanie umieszczona łączna liczba około 272 mln uprawnień. Jest to już siódma kalkulacja nadwyżki uprawnień opublikowana przez KE. 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). Mając na celu utrzymanie realizacji planu osiągnięcia zerowej emisji netto do 2050 r., w dniu 6 lutego 2024 r. Komisja Europejska wezwała do redukcji netto emisji gazów cieplarnianych w UE o 90% do 2040 r. w stosunku do poziomu z 1990 r. Notowania uprawnień do emisji dwutlenku węgla w pierwszym kwartale br. utrzymywały się przeciętnie na poziomie 61,67 EUR/t, czyli poniżej 75 EUR/t – poziomu przyjętego przez Komisję Europejską podczas opracowywania programu REPowerEU. Dotychczas (począwszy od rozpoczęcia sprzedaży, czyli 3 lipca 2023 r.) zebrano łącznie 4,132 mld EUR, czyli około 21% z kwoty docelowej. Dalsze potencjalne utrzymywanie się notowań EUA na niższym poziomie, podtrzyma niepewność dotyczącą dokładnego ostatecznego wolumenu EUA niezbędnego do sprzedaży w celu osiągnięcia pożądanego przez KE wyniku. W konsekwencji na koniec I kwartału 2024 roku kurs wyniósł 61,80 EUR/t, spadając od końca 2023 roku o 23%, natomiast porównując z końcem I kwartału 2023 roku kurs spadł o 33%. W dniu sporządzenia niniejszego dokumentu kurs EUA oscylował w okolicach 70 EUR/t.

Rysunek 17: Ceny uprawnień EUA w 1 kwartale 2024 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 2023 (zł/MWh)	1 kwartał 2024 (zł/MWh)		
OZEX_A (zielone)	218,7	53,53	5,5*	300,03*

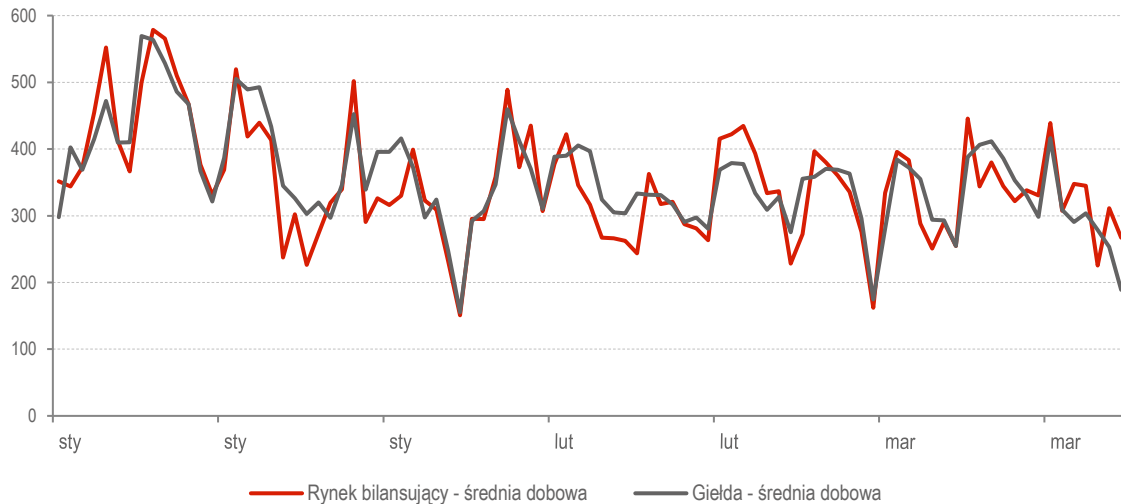
* wartość opłaty zastępczej i obowiązku umorzenia na 2024 rok.

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 spadkowy. Pod koniec lutego oraz w marcu nastąpiło nieznaczne odreagowanie notowań, dochodząc na koniec I kwartału 2024 roku do poziomu 50,46 zł/MWh. Na taki obraz rynku miała decyzja MKiŚ zmieniająca wielkość obowiązku umarzenia certyfikatów na poziomie 5% i 0,5% w 2024 r.

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 2024 roku ceny na rynku bilansującym były zbliżone do cen na rynku dnia następnego. Odstępstwem od tego była np. sytuacja z dnia 20 stycznia br., kiedy to średnia cena dobową na rynku bilansującym wyniosła 237,64 zł/MWh i była niższa od ceny na rynku dnia następnego o 107,06 zł/MWh. Średni poziom cen w badanym okresie na rynku bilansującym wyniósł 349,45 zł/MWh, wobec 607,34 zł/MWh w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Rysunek 18: Zestawienie cen na rynku bilansującym i rynku SPOT (giełda) w 1 kwartale 2024 roku (PLN/MWh)



Źródło: TGE, PSE

5.2. Otoczenie regulacyjne

Najistotniejsze procesy legislacyjne zakończone w I kwartale 2024 roku

Tabela 22: Zestawienie aktów prawnych mających istotny wpływ na Grupę

Akt prawny	Opis regulacji i ich cel
<p>Decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki znak: DRR.WAR.770.4.8.2024.PRa z dnia 5 lutego 2024 r.</p>	<p>Główne założenia decyzji: 6 lutego 2024 r. ukazał się Komunikat Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. w sprawie zatwierdzenia przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki zmian Regulaminu rynku mocy określonych w Karcie aktualizacji nr RRM/Z/7/2023. Decyzja Prezesa URE, Karta aktualizacji nr RRM/Z/7/2023 oraz tekst jednolity Regulaminu uwzględniający wprowadzane zmiany, zostały zamieszczone na stronie internetowej PSE S.A., pod adresem https://www.pse.pl/regulamin-rynku-mocy. Na wniosek Polskich Sieci Elektroenergetycznych Prezes URE zmodyfikował Regulamin rynku mocy, zatwierdzając zmiany określone w Karcie aktualizacji nr 7 (i załączniku do Karty) Zmiany te zostały zaakceptowane przez Ministra Klimatu i Środowiska. Zmiana podyktowana jest koniecznością dostosowania regulaminu do obowiązujących przepisów prawa oraz doprecyzowania jego postanowień i wyjaśnienia wątpliwości interpretacyjnych związanych z procesami certyfikacji, zastępowaniem jednostek redukcji zapotrzebowania planowanych, wykonywaniem obowiązku mocowego, rozliczeniami oraz zasadami współpracy z operatorami systemów dystrybucyjnych.</p> <p>Wprowadzane zmiany dotyczą: Dostosowania postanowień Regulaminu do przepisów wynikających z nowelizacji ustawy - Prawo energetyczne, uwzględniających zmiany w procesach:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Udziału mocy zagranicznych w rynku mocy; ✓ Certyfikacji ogólnej; ✓ Rynku wtórnego. ✓ Modyfikacji w realizacji procesu zastąpienia jednostek redukcji zapotrzebowania planowanych; ✓ Możliwości stosowania indywidualnego korekcyjnego współczynnika dyspozycyjności dla jednostek fizycznych wytwórczych obejmujących więcej niż jedną technologię wytwarzania lub magazynowania energii elektrycznej; ✓ Doprecyzowania postanowień dotyczących wykonywania obowiązku mocowego w okresie przywołania na rynku mocy oraz w testowym okresie przywołania na rynku mocy; ✓ Zmian w procesie rozliczeń, obejmujących doprecyzowanie sposobu wyznaczania wynagrodzenia i ceny obowiązku mocowego pomniejszonej o pomoc publiczną podlegającą odliczeniu oraz terminów przeprowadzenia odliczenia pomocy publicznej i waloryzacji; ✓ Zasad współpracy z operatorami systemów dystrybucyjnych (OSD) w zakresie przekazywania informacji o ograniczeniach sieciowych oraz poleceniach OSD. <p>Ustalono termin wejścia w życie zmian określonych w Karcie aktualizacji nr RRM/Z/7/2023 Regulaminu:</p>

**Informacja do skróconego skonsolidowanego raportu
Grupy Energa za I kwartał 2024 roku**

Akt prawny	Opis regulacji i ich cel
<p>Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 18 marca 2024 r. w sprawie wymagań dotyczących sposobu obliczania, pomiarów i rejestracji ilości energii elektrycznej, ciepła i chłodu wytwarzanych w instalacjach odnawialnego źródła energii ID projektu: Dz. U. 2023 poz. 435</p>	<p>W zakresie nie obejmującym zmian rozdziału 7 oraz pkt 10.2.4., zgodnie z wnioskiem strony, tj. 30 dni kalendarzowych od dnia zawiadomienia przez PSE S.A. uczestników rynku mocy o zatwierdzeniu przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki zmian Regulaminu określonych w Karcie aktualizacji nr RRM/Z/7/2023 w drodze prawomocnej decyzji administracyjnej zatwierdzającej te zmiany;</p> <p>W zakresie obejmującym zmiany rozdziału 7, zgodnie z wnioskiem strony tj. na dzień 1 sierpnia 2024 r.;</p> <p>W zakresie obejmującym zmiany pkt 10.2.4., na dzień 1 stycznia 2027 r.</p> <p>Główne założenia legislacji:</p> <p>Konieczność wydania projektowanego rozporządzenia wynika z nowelizacji ustawy o odnawialnych źródłach energii przez ustawę z dnia 17 sierpnia 2023 r. o zmianie ustawy o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 1762), która zmieniła brzmienie art. 61 ustawy z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii.</p> <p>Wskazany przepis nakłada na ministra właściwego do spraw klimatu obowiązek wydania rozporządzenia, które określa:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Wymagania dotyczące sposobu obliczania, pomiarów i rejestracji ilości energii elektrycznej, ciepła i chłodu wytwarzanych w instalacjach odnawialnego źródła energii wykorzystujących w procesie wytwarzania energii nośniki energii, o których mowa w art. 2 pkt 22 ustawy oraz inne paliwa; ✓ Sposób dokonywania pomiarów ilości energii elektrycznej na potrzeby ustalenia rzeczywistego rozliczenia obowiązku wytworzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii przez wytwórcę, który wygrał aukcję, o której mowa w art. 72 ust. 1 ustawy albo aukcję na wsparcie operacyjne, o której mowa w art. 83b ust. 1 ustawy, lub uzyskał zaświadczenie, o którym mowa w art. 70b ust. 8 albo art. 70h ust. 5 ustawy; ✓ Sposób przeliczania ilości wytworzonego ciepła albo chłodu na ilość energii wyrażoną w MWh; ✓ Miejsce i sposób dokonywania pomiarów ilości ciepła albo chłodu na potrzeby wydania gwarancji pochodzenia. <p>Z rozporządzenia wynika m.in., że pomiarów ilości energii elektrycznej, ciepła i chłodu wytwarzanych w instalacjach odnawialnego źródła energii wykorzystujących w procesie wytwarzania energii nośniki energii, o których mowa w art. 2 pkt 22 ust. OZE, oraz inne paliwa dokonuje się w przypadku:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Energii elektrycznej – zgodnie z wymaganiami określonymi w rozporządzeniu MKiŚ z 22.3.2022 r. w sprawie systemu pomiarowego (Dz.U. z 2022 r. poz. 788), z wyjątkiem energii elektrycznej dostarczanej: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Za pomocą linii bezpośredniej (art. 3 pkt 11f ust. Prawo Energetyczne) – w przypadku której pomiarów dokonuje się w punkcie połączenia linii bezpośredniej z instalacją odbiorcy albo z siecią, urządzeniami lub instalacjami podmiotu prowadzącego działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną; ▪ Bezpośrednio do instalacji odnawialnego źródła energii wytwarzającej wodór odnawialny lub biometan – w przypadku której pomiarów dokonuje się w miejscu połączenia tych instalacji z instalacją odnawialnego źródła energii. ✓ Ciepła i chłodu – w miejscu przyłączenia źródła ciepła lub chłodu do sieci ciepłowniczej albo chłodniczej na podstawie wskazań urządzeń pomiarowo-rozliczeniowych, a w przypadku lokalnego źródła ciepła lub chłodu – na podstawie wskazań urządzeń pomiarowo-rozliczeniowych zainstalowanych w źródle ciepła lub chłodu. Ilość wytworzonego ciepła lub chłodu wyrażoną w GJ przelicza się na ilość energii wyrażoną w MWh, w zaokrągleniu do liczb całkowitych, stosując następującą zależność: 1 GJ = 0,278 MWh; ✓ Pomiarów ilości energii elektrycznej na potrzeby ustalenia rzeczywistego rozliczenia obowiązku wytworzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii przez wytwórcę, który wygrał aukcję, zgodnie z §13 pkt 1 rozporządzenia, stosuje się od 1 lipca 2025 r.

Najistotniejsze procesy legislacyjne prowadzone w I kwartale 2024 roku

Tabela 23: Zestawienie aktów prawnych mających istotny wpływ na Grupę

Akt prawny	Opis regulacji i ich cel
<p>Wniosek dotyczący Rozporządzenia PE i Rady zmieniającego Rozporządzenie (UE) 2019/943 i (UE) 2019/942 oraz dyrektywy (UE) 2018/2001 i (UE) 2019/944 w celu poprawy unijnego rynku energii elektrycznej / Electricity Market Design ID projektu: 2023/0077(COD)</p>	<p>Kluczowym elementem nowego rozporządzenia będzie możliwość wprowadzenia mechanizmu wsparcia dla emisyjnych instalacji węglowych, z mechanizmów pomocy publicznej takich jak np. polski rynek mocy. W tym celu, na podstawie wniosku Państwa Członkowskiego, Komisja Europejska będzie mogła wyrazić zgodę na wprowadzenie tymczasowego mechanizmu po 2025 r. kiedy rozpoczną funkcjonowanie obostrzenia dotyczące EPS 550.</p> <p>Dodatkowe kontrakty mocowe będą mogły być przyznawane wyłącznie na okres jednego roku, maksymalnie do końca 2028 r. Składając wniosek do Komisji Europejskiej dotyczący uruchomienia tego mechanizmu, Państwa Członkowskie będą musiały uzasadnić m.in. istnienie luki mocowej niemożliwej do zaspokojenia w drodze istniejącego rynku mocy oraz dane prezentujące jej wielkość.</p> <p>Główne założenia projektu rozporządzenia:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Wykorzystanie CfD (Contract for Difference / Kontrakt na różnicę cenową) we wszystkich inwestycjach w zakresie produkcji nowej energii elektrycznej z energii odnawialnej i jądrowej. ✓ Zmniejszenie zależności cen energii elektrycznej od niestabilnych cen paliw kopalnych, ochronę konsumentów przed gwałtownymi wzrostami cen, przyspieszenie wdrażania odnawialnych źródeł energii i poprawę ochrony konsumentów. ✓ Promowanie umów zakupu energii elektrycznej, na przykład poprzez wspierane przez państwo systemy gwarancji po cenach rynkowych i gwarancje prywatne lub instrumenty łączące popyt na umowy PPA. ✓ Dwustronne kontrakty różnicowe byłyby obowiązkowe w przypadku finansowania publicznego w przypadku angażowania finansowania publicznego w umowy długoterminowe; ✓ Dochody generowane przez państwo za pośrednictwem dwustronnych kontraktów CFD byłyby redystrybuowane do odbiorców końcowych lub wykorzystywane do finansowania kosztów systemów bezpośredniego wsparcia cen lub inwestycji mających na celu zmniejszenie kosztów energii elektrycznej ponoszonych przez odbiorców końcowych; ✓ Porozumienie przewiduje również wzmocnienie roli Rady w ogłaszaniu tymczasowego regionalnego lub ogólnounijnego kryzysu cen energii elektrycznej oraz zmianę warunków ogłaszania takiego kryzysu.

Akt prawny	Opis regulacji i ich cel
<p>Wniosek dotyczący Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady ws. ustanowienia ram środków na rzecz wzmocnienia europejskiego ekosystemu produkcji produktów technologii neutralnych emisyjnie (akt w sprawie przemysłu neutralnego emisyjnie / Net Zero Industry Act) ID projektu: 2023/0081(COD)</p>	<p>Główne założenia projektu rozporządzenia: 6 lutego 2024 r. Rada i PE osiągają porozumienie na rzecz pobudzenia ekologicznego przemysłu w UE.</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Rada i Parlament Europejski osiągnęły wstępne porozumienie co do aktu o przemyśle neutralnym emisyjnie; ✓ Akt ten jest jedną z trzech kluczowych inicjatyw ustawodawczych planu przemysłowego zielonego ład, wraz z aktem o surowcach krytycznych i reformą struktury rynku energii elektrycznej. Mają one zwiększyć konkurencyjność europejskiego przemysłu neutralnego emisyjnie i wesprzeć szybką transformację w kierunku neutralności klimatycznej; ✓ W konkluzjach z 26–27 października 2023 r. szefowie państw i rządów wezwali Radę i Parlament Europejski do szybkiego porozumienia co do aktu o przemyśle neutralnym emisyjnie, by można było sfinalizować prace nad nowymi przepisami przed końcem obecnego cyklu legislacyjnego. 7 grudnia 2023 r. Rada przyjęła podejście ogólne; ✓ Nowe przepisy poprawią warunki inwestowania w zielone technologie poprzez uproszczenie procedur wydawania zezwoleń i wspieranie projektów strategicznych; ✓ Celem jest zaspokojenie 40% zapotrzebowania UE na strategiczne produkty technologii neutralnych emisyjnie, takie jak panele fotowoltaiczne, turbiny wiatrowe, zasobniki elektrochemiczne i pompy ciepła. <p>Akt przyspieszy realizację unijnych celów klimatyczno-energetycznych na 2030 r. i osiągnięcie neutralności klimatycznej. Jednocześnie:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ pobudzi konkurencyjność przemysłu europejskiego; ✓ pomoże stworzyć jakościowe miejsca pracy; ✓ wesprze UE w dążeniu do niezależności energetycznej. <p>Zakres i wykaz technologii:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Nowe rozporządzenie ma zapewnić lepsze warunki projektodawcom i inwestującym w projekty produkcji technologii neutralnych emisyjnie. W przypadku projektów uznanych za mające większy potencjał w zakresie dekarbonizacji będzie można skorzystać z przyspieszonych procedur wydawania pozwoleń na budowę lub rozbudowę oraz ze wskazówek w zakresie dostępu do finansowania; ✓ Biorąc pod uwagę, że państwa członkowskie mają prawo wyboru między różnymi źródłami energii, nie będą one musiały uznawać za projekty strategiczne projektów związanych z technologiami, które nie są akceptowane w ramach ich koszyka energetycznego. <p>Szybsze wydawanie pozwoleń:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Termin wydania pozwolenia na budowę lub rozbudowę dużych projektów produkcji technologii neutralnych emisyjnie (ponad 1 gigawat), a także projektów, których zdolność produkcyjna nie jest mierzona w gigawatach, będzie wynosić maksymalnie 18 miesięcy; ✓ W przypadku mniejszych projektów (mniej niż 1 gigawat) termin wydania pozwolenia będzie wynosić 12 miesięcy. Dla projektów strategicznych ustalone zostaną krótsze terminy. Ponadto, niezależnie od terminów, procedury będą zapewniać bezpieczeństwo, ochronę i zrównoważenie środowiskowe takich projektów oraz ich zgodność z wymogami środowiskowymi, społecznymi i w zakresie bezpieczeństwa. <p>Zamówienia publiczne:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Przepisy regulujące sposób, w jaki organy publiczne będą nabywać towary, roboty budowlane i usługi związane ze strategicznymi technologiami neutralnymi emisyjnie, opracowano tak, aby zapewnić lepszą przejrzystość, wykonalność i harmonizację wymogów oraz zróżnicowanie dostaw tych technologii do UE, przy jednoczesnym zapewnieniu zamawiającym organom wystarczającej elastyczności; ✓ Uzgodniony akt będzie regulował stosowanie systemów zachęt do nabywania produktów technologii neutralnych emisyjnie. Określa też wkład w zakresie zrównoważoności i odporności w kontekście postępowań o udzielenie zamówienia publicznego. Wkład w zrównoważoność środowiskową będzie obowiązkowym wymogiem minimalnym. Wkład w odporność będzie natomiast stosowany, gdy zależność od państw trzecich w zakresie konkretnej technologii neutralnej emisyjnie (lub jej komponentów) będzie wynosić ponad 50%. Kryterium to będzie brane pod uwagę tylko wtedy, gdy Komisja przeprowadzi wcześniej ocenę stopnia zależności od każdej technologii z danego państwa trzeciego; <p>Doliny przemysłowe:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Przyszłe rozporządzenie będzie promować tworzenie dolin przemysłowych, które przyspieszą realizację projektów produkcji technologii neutralnych emisyjnie. Chodzi o terytoria skupiające kilka przedsiębiorstw zaangażowanych w rozwój danej technologii; ✓ Celem powstania tych dolin, będzie tworzenie ośrodków neutralnej emisyjnie działalności przemysłowej, aby zwiększyć atrakcyjność UE jako miejsca działalności produkcyjnej oraz jeszcze bardziej usprawnić procedury administracyjne służące tworzeniu zdolności w zakresie produkcji neutralnej emisyjnie. Przyczynią się one do ponownego uprzemysłowienia regionów. ✓ Jeżeli zastosowanie wkładu w odporność i zrównoważony rozwój będzie skutkowało nieproporcjonalnymi różnicami w kosztach lub jeżeli nie zostaną złożone odpowiednie oferty lub wnioski, organy zamawiające będą mogły podjąć decyzję o niestosowaniu tych kryteriów. <p>Aukcje na rzecz wdrażania odnawialnych źródeł energii:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Zgodnie ze wstępnym porozumieniem, gdy państwo członkowskie zaplanuje aukcję dotyczącą wdrażania technologii energii odnawialnej, będzie mogło stosować zarówno kryteria kwalifikacji wstępnej, jak i kryteria udzielenia zamówienia, które nie będą związane z ceną – takie jak zrównoważenie środowiskowe, wkład w innowacje lub integracja systemów energetycznych; ✓ Kryteria jak wyżej, będą miały zastosowanie do przynajmniej 30% wolumenu sprzedawanego co roku na aukcji / na państwo członkowskie. ✓ Komisja będzie mogła wskazywać kryteria dla aukcji i zamówień publicznych oraz zmieniać wolumen sprzedawany na aukcji na podstawie oceny funkcjonowania systemu.



Elektrownia szczytowo-pompowa Żydowo

Akcje i Akcjonariat

6. AKCJE I AKCJONARIAT

6.1. Informacje o akcjach i akcjonariacie Energi SA

Akcje Energi SA są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) od 2013 roku. Na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszej Informacji strategicznym akcjonariuszem Energi jest ORLEN, który posiada 90,92% akcji Spółki, co daje 93,28% głosów na jej Walnym Zgromadzeniu („WZ”).

Tabela 24: Akcje Spółki według serii i rodzajów na dzień 31 marca 2024 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 ORLEN.

Tabela 25: Struktura akcjonariatu Spółki Energa według stanu na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszej Informacji

Nazwa akcjonariusza	Struktura akcjonariatu Spółki			
	Akcje	(%)	Głosy	(%)
ORLEN S.A.	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

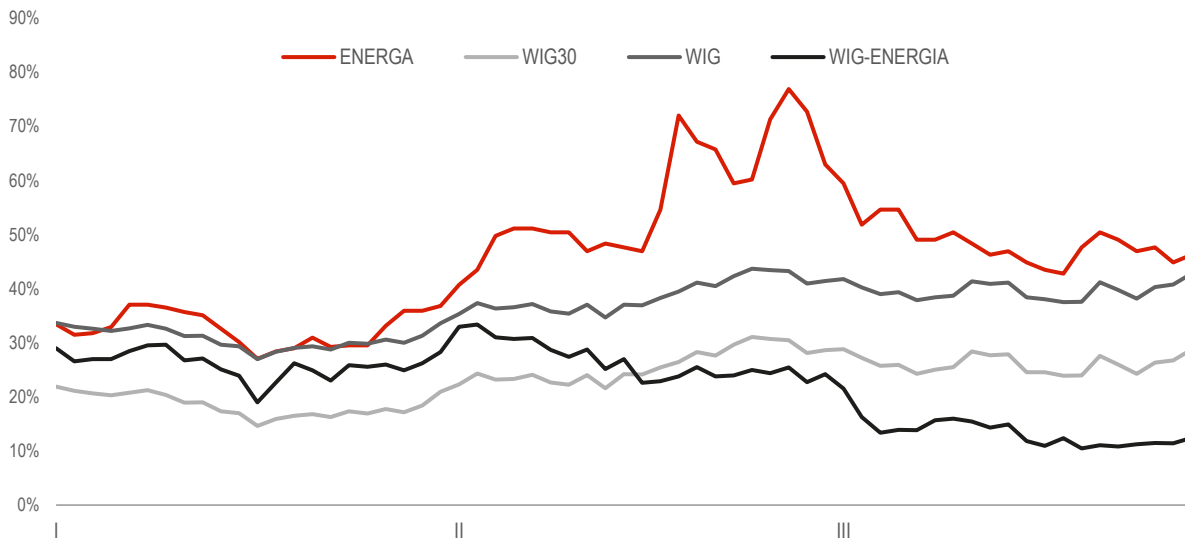
6.2. Notowania akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Tabela 26: Dane dotyczące akcji Spółki Energa na dzień 31 marca 2024 roku

Dane	Wartość
Cena emisyjna	17,00 zł
Liczba akcji	414 067 114
Kurs na koniec okresu	10,50 zł
Kapitalizacja na koniec okresu	4,35 mld zł
Minimum na zamknięciu sesji w I kwartale 2024 roku	9,12 zł
Maximum na zamknięciu sesji w I kwartale 2024 roku	12,70 zł
Średnia wartość obrotu w I kwartale 2024 roku	0,64 mln zł
Średni wolumen obrotu w I kwartale 2024 roku	59,2 tys. szt.
Średnia liczba transakcji w I kwartale 2024 roku	170,30 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 2024 roku wyniosła 10,50 zł, co oznacza, że w porównaniu z kursem zamknięcia w ostatnim dniu 2023 roku (29 grudnia 2023 roku) wzrosła o 12%. W omawianym okresie indeks WIG zanotował wzrost o około 4%, a WIG-Energia spadek o około 14%.

W związku ze zmniejszeniem liczby akcji Energi w wolnym obrocie poniżej 10% (po ogłoszeniu wyników wezwania delistującego przez 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 2024 roku oceny ratingowe pozostały bez zmian. Obecnie długoterminowe oceny ratingowe w walucie obcej i krajowej dla Spółki jako emitenta (IDR) przyznane przez agencję ratingową Fitch są na poziomie "BBB+" z perspektywą stabilną, natomiast długoterminowa ocena ratingowa w walucie krajowej dla Spółki przyznana przez agencję Moody's jest na poziomie "Baa1" z perspektywą stabilną.

6.4. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 marca 2024 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 Ostrołęka

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 16 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku.

Tabela 27: Nominalna wartość objętych przez Energa SA i niewykupionych obligacji w podziale na poszczególnych emitentów według stanu na dzień 31 marca 2024 roku (mln zł)

Lp.	Nazwa spółki	Nominalna wartość objętych obligacji (w tys. zł)
1.	Energa Operator	533 000
RAZEM		533 000

Udzielone poręczenia i gwarancje

Na dzień 31 marca 2024 roku poręczenia udzielone przez Energa za zobowiązania spółek Grupy wyniosły łącznie 5 442 mln zł i obejmowały:

- poręczenie za zobowiązania Energi Finance AB (publ) z tytułu emisji euroobligacji w kwocie 5 376 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 24 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 18 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 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 oraz klimatem i środowiskiem,
- 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 i Energi SA w 2023 roku.

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

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa Energa była stroną 16 550 postępowań sądowych. Jako powód Grupa występowała w 14 310 sprawach, których łączna wartość przedmiotu sporu wyniosła około 504 mln zł. Jako pozwany Grupa występowała w 1 234 sprawach o łącznej wartości przedmiotu sporu około 760 mln zł. Informacje o łącznej wartości przedmiotu sporu nie uwzględniają postępowań, w których roszczenie ma charakter niepieniężny.

Na dzień 31 marca 2024 roku łączna kwota roszczeń o posadowienie urządzeń elektroenergetycznych na cudzych nieruchomościach bez tytułu prawnego zasądzonych prawomocnym wyrokiem wyniosła około 45,6 mln zł w 1703 sprawach. Spraw sądowych w toku było 797, zaś wartość przedmiotu sporu w toku wyniosła około 68,1 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 53,0 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 2024 roku, wynosi około 265 mln zł, w tym:

Rodzaj należności	Saldo na dzień 31 marca 2024 (mln zł)
sądowe, egzekucja	156
Upadłości	82,5
pozabilingowe - WIENA	5,6
pozabilingowe - SAP	20,2
pozabilingowe - upadłości	1
RAZEM	265,3

Poniżej przedstawiono istotne postępowania sądowe, które zawiły przed sądem w 2024 roku, bądź których kontynuacja miała miejsce w 2024 roku (w przypadku roszczeń o charakterze pieniężnym, jako kryterium istotności przyjęto wartość przedmiotu sporu na poziomie powyżej 5 mln zł). 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, strony złożyły obszernie stanowiska co do opinii. Obecnie sąd poszukuje kolejnego biegłego, z zakresu metrologii.
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 nie uznaje roszczenia w żadnej części. Trwa postępowanie dowodowe przed Sądem I instancji. Stronom doręczono opinię biegłego i strony złożyły stanowiska co do tej opinii. Na dzień aktualizacji niniejszej sprawy Sąd doręczył opinię uzupełniającą ze zobowiązaniem do ustosunkowania się do niej.

Energa Operator SA (pozwany) Arcus SA (powód)	<p>Pozew o zapłatę odszkodowania za czyny niedozwolone/czyny nieuczciwej konkurencji</p> <p>Sąd okręgowy w Gdańsku</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: ok. 174 mln zł</p> <p>Energa Operator kwestionuje zasadność tego powództwa i w odpowiedzi na pozew z dnia 30 kwietnia 2018 roku wniósł o oddalenie powództwa. Sąd zawiesił postępowanie w sprawie. Postanowienie to Energa Operator zaskarżył zażaleniem, które zostało oddalone. Postępowanie jest zawieszono.</p>
Energa Operator SA (pozwany) Eltel Networks Energetyka SA (powód)	<p>Pozew o zapłatę za prace w procesie inwestycyjnym</p> <p>Sąd Okręgowy w Gdańsku</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: ok. 18 mln zł</p> <p>Pozew z dnia 2 sierpnia 2023 roku o zapłatę za prace w procesie inwestycyjnym. Energa Operator udzielił odpowiedzi na pozew w wyznaczonym terminie.</p>
Energa Operator SA (pozwany) Eltel Networks Energetyka SA (powód)	<p>Pozew o zapłatę za roboty dodatkowe i podwyższenie ryczałtu z umowy o wykonanie pod klucz linii wysokiego napięcia</p> <p>Sąd Okręgowy w Gdańsku</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: ok. 5,5 mln zł</p> <p>Energa Operator udzielił odpowiedzi na pozew domagając się oddalenia powództwa w całości. Odbyla się pierwsza rozprawa, na której sąd przesłuchał świadków. Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego.</p>
Energa Operator SA (strona) PREZES URZĘDU REGULACJI ENERGETYKI (organ)	<p>Kara pieniężna nałożona przez organ</p> <p>Sąd Okręgowy w Warszawie</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 11 mln zł</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>
Energa Operator SA (strona) PREZES URZĘDU REGULACJI ENERGETYKI (organ)	<p>Kara pieniężna nałożona przez organ</p> <p>Sąd Okręgowy w Warszawie</p> <p>Wartość przedmiotu sporu ok: 13,2 mln zł</p> <p>Energa Operator otrzymał 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. 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. Sąd Najwyższy postanowił o przyjęciu skargi kasacyjnej do rozpoznania.</p>
Energa Kogeneracja Sp. z o.o. (powód) Mostostal Warszawa SA (pozwany)	<p>Pozew o zapłatę z tytułu obniżenia ceny kontraktowej</p> <p>Sąd Okręgowy w Gdańsku; sygnatura IX Gc 494/17</p> <p>Wartość przedmiotu sporu (po rozszerzeniu powództwa): ok. 114,4 mln zł, z pozwu wzajemnego ok. 7,8 mln zł</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 grudnia 2017 roku Mostostal Warszawa S.A. wniósł o oddalenie powództwa w całości i wniósł 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. 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 9 grudnia 2022 roku Energa Kogeneracja Sp. z o.o. wskazała WAT, jako podmiot do wykonania opinii w sprawie. Sąd skierował do WAT zapytanie o możliwość wykonania opinii. Sąd Okręgowy w Gdańsku postanowieniem z dnia 6 grudnia 2023 roku postanowił zawiesić postępowanie do czasu prawomocnego zakończenia sprawy toczącej się w Prokuraturze Regionalnej w Gdańsku pod sygnaturą RP I Ds. 39.2016. Spółka postanowiła wystąpić do Sądu o pisemne uzasadnienie tego</p>

postanowienia. Uzasadnienie postanowienia spółka otrzymała 24 stycznia 2024 roku. W dniu 31 stycznia 2024 roku Energa Kogeneracja Sp. z o.o. wniosła do Sądu Apelacyjnego w Gdańsku zażalenie na postanowienie Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 6 grudnia 2023 roku.

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. W sprawie odbyło się 7 rozpraw, na których przesłuchano wszystkich świadków. Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego sądowego do spraw budowlanych. Opinia biegłego stwierdza okoliczności korzystne dla Mostostal Warszawa S.A. Wyrok został ogłoszony w dniu 9 maja 2022 roku, Sąd Okręgowy w Gdańsku zasądził od pozwanego Energa Kogeneracja Sp. z o.o. kwotę ok. 26,3 mln zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie oraz zwrot kosztów procesu. W dniu 18 lipca 2022 roku spółka wniosła apelację. Sprawa została przekazana do Sądu Apelacyjnego w Gdańsku. Na rozprawie w dniu 15 stycznia 2024 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku oddalił apelację Energa Kogeneracja Sp. z o.o. od wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 9 maja 2022 roku. Wobec powyższego, wyrok Sądu Okręgowego w Gdańsku wydany w dniu 9 maja 2022 roku, jest prawomocny i podlegał wykonaniu już w dniu 15 stycznia 2024 roku. W dniu 24 stycznia oraz 7 marca 2024 roku Energa Kogeneracja Sp. z o.o. w związku z wyrokiem Sądu Okręgowego w Gdańsku z dnia 9 maja 2022 roku oraz wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Gdańsku z dnia 15 stycznia 2024 roku dokonała na rzecz Mostostal Warszawa S.A. przelewów w łącznej kwocie ok. 39,3 mln zł. W dniu 26 kwietnia 2024 roku Energa Kogeneracja Sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną od wyroku.

Energa Wytwarzanie SA
(powód)
PricewaterhouseCoopers
Polska spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością spółka
komandytowa (pozwany)

Pozew o zapłatę z tytułu naprawienia szkody

Sąd Okręgowy w Warszawie

Wartość przedmiotu sporu: ok. 10,3 mln zł

W dniu 20 września 2023 roku EWYT złożyła pozew o zapłatę z wnioskiem o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym przeciwko PricewaterhouseCoopers Polska spółka z o.o. sp.k. Istotą sporu jest żądanie naprawienia szkody, jaką EWYT poniosła w wyniku nienależytego wykonania przez pozwaną umowy zawartej w grudniu 2016 roku o świadczenie usług w zakresie wsparcia we wdrożeniu nowych regulacji prawnych związanych z podatkiem od nieruchomości dla farm wiatrowych, poprzez zobowiązanie pozwanej do zapłaty na rzecz EWYT kwoty ogółem w wysokości ok. 10,3 mln zł. W związku z zawarciem w pozwie wniosku o wydanie nakazu zapłaty sprawa obecnie rozpoznawana jest w trybie postępowania upominawczego. W dniu 14 listopada 2023 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. W dniu 28 lutego 2024 roku do Sądu Okręgowego w Warszawie wpłynął sprzeciw PwC od ww. nakazu zapłaty. Aktualnie EWYT oczekuje, aby Sąd przeprowadził kontrolę formalną ww. sprzeciwu i wydał zarządzenie o jego doręczeniu. W następnej kolejności po stronie EWYT będzie przygotowanie i złożenie stanowiska w odpowiedzi na złożony sprzeciw.

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 roku do pełnomocników Spółki wpłynęło pismo pełnomocnika powodów informujące Sąd o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Gdańsku wyroku z dnia 30 listopada 2022 roku w sprawie o sygn. IX GC 1164/20. W dniu 13 kwietnia 2023 roku w imieniu Spółki złożony został wniosek o zobowiązanie do złożenia pisma przygotowawczego. W dniu 26 kwietnia 2023 roku pełnomocnicy Spółki złożyli pismo przygotowawcze pozwanej. Zgodnie z pismem z dnia 16 maja 2023 roku akta sprawy zostały wypożyczone Prokuraturze Okręgowej w Gdańsku (akta sprawy zostały zwrócone w dniu 22 maja 2023 roku). W dniu 6 grudnia 2023 roku w imieniu Spółki zostało wysłane pismo procesowe informujące o wydaniu przez Sąd Najwyższy wyroku w sprawie o sygn. akt II CSKP 1365/22, w którym Sąd dokonał interpretacji pojęcia wartości godziwej z ustawy o ofercie publicznej. W dniu 29 lutego 2024 roku w Portalu Informacyjnym Sądów Powszechnych pojawiło się zawiadomienie o wyznaczeniu terminu rozprawy na dzień 6 września 2024 roku. W dniu 15 marca 2024 roku w Portalu Informacyjnym Sądów Powszechnych pojawiło się zawiadomienie o odwołaniu terminu rozprawy zaplanowanej na dzień 6 września 2024 roku. W dniu 3 kwietnia 2024 roku na adres pełnomocników Spółki wpłynął wniosek powodów o uchylenie wyroku I instancji oraz umorzenie postępowania. W dniu 10 kwietnia 2024 roku w Portalu Informacyjnym Sądów Powszechnych pojawiła się odezwa Sądu Apelacyjnego w Gdańsku, V Wydział Cywilny z prośbą do Sądu Apelacyjnego w Gdańsku, I Wydział Cywilny o nadesłanie akt sprawy o sygn. I AGa 52/23.

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 roku 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 roku pełnomocnicy Spółki wysłali apelację od wyroku Sądu z dnia 30 listopada 2022 roku. Akta sprawy zostały przekazane do Sądu Apelacyjnego w Gdańsku, sprawa toczy się pod sygnaturą I AGa 52/23. Pełnomocnicy Spółki odebrali odpis odpowiedzi na apelację w dniu 23 czerwca 2023 roku. Natomiast w dniu 28 czerwca 2023 roku w imieniu Spółki do Sądu wysłany został wniosek o wyrażenie zgody na złożenie pisma przygotowawczego (repliki na odpowiedź na apelację). W dniu 27 września 2023 roku w imieniu Spółki wysłane zostało pismo procesowe - wniosek o przyspieszenie rozpoznania wniosku z 28 czerwca 2023 roku o wyrażenie zgody na złożenie pisma przygotowawczego (repliki na odpowiedź na apelację). W dniu 8 listopada 2023 roku na adres pełnomocników Spółki zostało doręczone pismo z Sądu Apelacyjnego w Gdańsku, w którym poinformowano o zezwoleniu na złożenie repliki na odpowiedź na apelację oraz pisma Interwenta ubocznego z dnia 21 marca 2023 roku i 4 października 2023 roku. W dniu 29 listopada 2023 roku w imieniu Spółki została wysłana replika na odpowiedź na apelację. W dniu 8 grudnia 2023 roku w Portalu Informacyjnym Sądów Powszechnych pojawiło się zawiadomienie o wyznaczeniu terminu rozprawy zdalnej na dzień 29 lutego 2024 roku. W dniu 29 lutego 2024 roku odbyła się rozprawa. Sąd odroczył ogłoszenie wyroku do 21 marca 2024 roku. W dniu 21 marca 2024 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku, w którym w całości oddalił apelację wniesioną przez Spółkę oraz zasądził od Spółki na rzecz powodów koszty postępowania apelacyjnego, w tym koszty zastępstwa procesowego. Wyrok jest prawomocny z dniem wydania. W dniu 25 marca 2024 roku w imieniu Spółki został złożony wniosek o sporządzenie i doręczenie uzasadnienia całości wyroku z dnia 21 marca 2024 roku.

**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, aktualnie Sąd Apelacyjny w Gdańsku; sygnatura I AGa 40/24

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 roku 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 odroczonej do dnia 27 lipca 2023 roku. Na termin został wezwany jeden świadek. Kolejna rozprawa została wyznaczona na dzień 16 listopada 2023 roku. W dniu 16 września 2023 roku w Portalu Informacyjnym Sądów Powszechnych pojawiło się zawiadomienie o odwołaniu terminu rozprawy planowanej na 16 listopada 2023 roku, a także wezwanie osoby upoważnionej do reprezentowania Spółki do osobistego stawiennictwa celem przesłuchania w charakterze strony pod rygorem pominięcia dowodu na rozprawę, która odbędzie się w dniu 9 stycznia 2024 roku. W dniu 9 stycznia 2024 roku odbyła się rozprawa, Sąd odroczył ogłoszenie wyroku do dnia 23 stycznia 2024 roku. Wyrokiem z dnia 23 stycznia 2024 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku oddalił powództwo i zasądził od powodów na rzecz pozwanej zwrot kosztów sądowych. Zarówno powodowie jak i Spółka złożyli wnioski o uzasadnienie wyroku. W dniu 9 lutego 2024 roku na adres pełnomocników Spółki wpłynął wyrok wraz z uzasadnieniem. W dniu 28 lutego 2024 roku do Sądu Okręgowego w Gdańsku wpłynęła apelacja powodów od wyroku z dnia 23 stycznia 2024 roku. W dniu 29 lutego 2024 roku akta sprawy przekazano do Sądu Apelacyjnego w Gdańsku celem rozpatrzenia apelacji. W dniu 5 marca 2024 roku akta sprawy wpłynęły do Sądu Apelacyjnego w Gdańsku. W dniu 17 kwietnia 2024 roku na adres pełnomocników Spółki wpłynęło zawiadomienie o wypowiedzeniu pełnomocnictwa przez pełnomocnika powodów. W dniu 23 kwietnia 2024 roku w imieniu Spółki została wniesiona odpowiedź na apelację. 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.

Akcjonariusze spółki
(powodowie)
Energa SA (pozwana)

Zaskarżenie Uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15.06.2023 roku

Sąd Okręgowy w Gdańsku; sygnatura IX GC 797/23

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 15 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Energa SA podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2022 i przeznaczeniu całości wypracowanego zysku netto za rok obrotowy 2022 na kapitał zapasowy („Uchwała”). Akcjonariusze Spółki zaskarżyli Uchwałę, wnosząc pozew o uchylenie ww. uchwały. Pozew z dnia 14 lipca 2023 roku, doręczony został Enerdze SA w dniu 17 sierpnia 2023 roku. Odpowiedź na pozew w imieniu Spółki została złożona w dniu 18 września 2023 roku. W dniu 7 listopada 2023 roku na adres pełnomocników Spółki wpłynęło pismo przygotowawcze powodów z dnia 31 października 2023 roku (replika na odpowiedź na pozew). W dniu 9 listopada 2023 roku w imieniu Spółki został wysłany wniosek pozwanej o wyrażenie zgody na złożenie pisma przygotowawczego. W dniu 16 listopada 2023 roku w Portalu Informacyjnym Sądów Powszechnych pojawiło się zarządzenie o wyznaczeniu terminu rozprawy na dzień 5 stycznia 2024 roku. W dniu 14 grudnia 2023 roku w imieniu Spółki zostało wysłane pismo procesowe - duplika na odpowiedź na pozew. W dniu 5 stycznia 2024 roku odbyła się rozprawa. W dniu 23 stycznia 2024 roku

Sąd wydał postanowienie o pominięciu wniosków dowodowych. W dniu 25 marca 2024 roku sąd wydał wyrok, w którym orzekł o oddaleniu powództwa oraz zasądzeniu od powodów na rzecz Spółki kosztów sądowych. Wniosek o sporządzenie i doręczenie uzasadnienia wyroku złożyli powodowie. W dniu 11 kwietnia 2024 roku na adres pełnomocników Spółki wpłynęło zawiadomienie o wypowiedzeniu pełnomocnictwa przez pełnomocnika powodów. Na tym etapie trudno jest oszacować jaki będzie dalszy rozwój sprawy. Powodowie określili w pozwie wartość przedmiotu sporu („WPS”) w wysokości ok. 49,9 mln zł (zysk Spółki osiągnięty w 2022 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)

Komisja Nadzoru Finansowego

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. 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.

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.

Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy; sygnatura akt IX GC 319/21

Wartość przedmiotu sporu: ok. 5,4 mln zł

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).

Eco dla Firm (powód)

Energa Obrót SA (pozwany)

Roszczenia odszkodowawcze związane z wypowiedzeniem bez zachowania okresu wypowiedzenia Umowy Agencyjnej nr 1/2012

Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy; sygnatura akt IX GC 1066/21

Wartość przedmiotu sporu: ok. 117,3 mln zł

W pozwie z dnia 4 grudnia 2022 roku Eco dla Firm sp. z o.o. domaga się zasądzenia od Energa Obrót SA kwoty ok. 117,3 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie tytułem odszkodowania za poszczególne uszczerbki, które miały powstać wskutek wypowiedzenia przez Energa Obrót SA Umowy Agencyjnej bez zachowania okresu wypowiedzenia. W dniu 14 czerwca 2023 roku Energa Obrót SA złożyła odpowiedź na pozew. W dniu 7 lipca 2023 roku Energa Obrót SA doręczono odpis repliki na odpowiedź na pozew. W dniu 21 lipca 2023 roku Energa Obrót SA złożyła duplikę na replikę na odpowiedź na pozew. Nastąpiła wymiana pism procesowych. W dniu 5 stycznia 2024 roku odbyła się rozprawa. Sąd przeprowadził dowód z zeznań świadków. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na 14 czerwca 2024 roku.

Energa Obrót SA (powód)

Eco dla Firm (pozwany)

Powództwo o zapłatę z tytułu umowy pośredniczenia w sprzedaży energii elektrycznej

Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy; sygnatura akt IX GC 10/21

Wartość przedmiotu sporu: ok. 17,4 mln zł

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.

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)

Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy; sygnatura IX GC 1263/20

Wartość przedmiotu sporu: łącznie ok. 56,6 mln zł

Pozew został złożony w dniu 30 grudnia 2020 roku. Odpowiedź na pozew została udzielona w wymaganym terminie, tj. dnia 13 kwietnia 2021 roku. W dniach 7 lutego 2022 roku i 6 czerwca 2022 roku w niniejszej sprawie odbyły się rozprawy. 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 ok. 56,6 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od poszczególnych kwot częściowych, jak również łącznie ok. 1,2 mln 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 Energa Obrót SA doręczono odpis wyroku z dnia 21 września 2022 roku wraz z uzasadnieniem. W dniu 1 lutego 2023 roku Energa Obrót SA złożyła apelację. W dniu 3 kwietnia 2023 roku doręczono odpowiedź na apelację. W dniu 26 września 2023 r. Energa Obrót SA złożyła wniosek o podjęcie niezbędnych kroków w celu wyznaczenia składu trzech sędziów do rozpoznania apelacji. Energa Obrót SA złożyła kolejne pisma procesowe. W dniu 19 marca 2024 roku pełnomocnikom EOB doręczono pismo przygotowawcze powodów wraz opinią prawną prof. Wojciecha Popiołka, w której zostało przedstawione stanowisko wobec glosy prof. Jarosława Grykiela do wyroku Sądu Najwyższego z dnia 25 marca 2022 r., sygn. akt II CSKP 671/22 (wydanego w sprawie ze skargi kasacyjnej Energa Obrót złożonej w sprawie o zapłatę z powództwa Boryszewo Wind Invest).

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

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 SA oraz Członków Zarządu tej spółki 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 procesowe zawierające ustosunkowanie się do pism procesowych powódki z dnia 18 sierpnia 2022 roku oraz z dnia 23 listopada 2022 roku. Na ww. rozprawie oraz na rozprawach w dniach: 28 lutego 2023 roku i 22 czerwca 2023 roku zostali przesłuchani świadkowie. Kolejne rozprawy odbyły się w dniach 9 listopada 2023 roku oraz 27 lutego 2024 roku. Kolejny termin rozprawy zostanie wyznaczony z urzędu.

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)

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.

Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Cywilny; Sygnatura akt IX GC 1/21

Wartość przedmiotu sporu łącznie: ok. 6,9 mln zł

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. 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. W dniu 25 października 2023 roku ustosunkowano się do opinii biegłego. Złożono ostateczne stanowisko w sprawie. Sąd wydał wyrok w dniu 8 marca 2024 roku uwzględniający powództwo w całości i zasądzający koszty. EOB złożyła wniosek o uzasadnienie wyroku w dniu 21 marca 2024 roku.

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

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

Sąd Okręgowy w Gdańsku; sygnatura IX GC 740/19

Wartość przedmiotu sporu: ok. 14 mln zł

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 SA złożyła odpowiedź na pozew. Postępowanie było zawieszono. Następnie, w dniu 20 września 2021 roku odebrano za pośrednictwem portalu informacyjnego postanowienie sądu dotyczące: (1) podjęcia zawieszono postępowania, (2) udzielenia zgody na złożenie przez EW EOL pisma przygotowawczego, (3) 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 SA 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 SA praw majątkowych w późniejszych okresach. W dniu 12 stycznia 2022 roku Energa Obrót SA 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 EOL. 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 oraz 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 SA 108 045 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. W dniu 25 kwietnia 2023 roku Energa Obrót SA złożyła wniosek o doręczenie wyroku z uzasadnieniem. W dniu 28 kwietnia 2023 roku pełnomocnikowi Energa Obrót SA doręczono wniosek EW EOL o doręczenie wyroku z uzasadnieniem. W dniu 21 czerwca 2023 roku Energa Obrót SA złożyła apelację od wyroku. W dniu 7 sierpnia 2023 roku doręczono odpis apelacji EW EOL. W dniu 21 sierpnia 2023 roku Energa Obrót SA złożyła odpowiedź na apelację EW EOL. W dniu 24 sierpnia 2023 roku doręczono odpowiedź EW EOL na apelację Energa Obrót SA.

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 SA złożyła apelację która następnie, wyrokiem sądu II instancji, została oddalona. W dniu 22 marca 2021 roku Energa Obrót SA wniosła skargę kasacyjną. Pozwani złożyli odpowiedzi na skargę kasacyjną. W dniu 25 sierpnia 2021 roku skarga kasacyjna Energa Obrót SA 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 SA w sprawie przeciwko Jeżyczki Wind Invest i mBank. W dniu 22 marca 2022 roku Energa Obrót SA złożyła pismo procesowe zawierające

stanowisko wobec pisma Wind Invest. Sąd wydał postanowienie 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. W dniu 9 czerwca 2023 roku Energa Obrót SA złożyła pismo dotyczące zwrócenia się do TSUE z pytaniem prejudycjalnym. W dniu 12 czerwca 2023 roku pełnomocnikowi Energa Obrót SA doręczono pismo Wind Invest i mBank dotyczące pytań prejudycjalnych. W dniu 6 lipca 2023 roku doręczono postanowienie Sądu Najwyższego z dnia 28 czerwca 2023 roku w przedmiocie zawieszenia postępowania do czasu zakończenia przez Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej postępowań zainicjowanych pytaniami prejudycjalnymi przedstawionymi przez Sąd Najwyższy w sprawach II CSKP 496/22 oraz II CSKP 501/22, jak również pismo informujące o zezwoleniu na złożenie pisma Wind Invest (i mBank) z dnia 5 czerwca 2023 r. oraz pisma Energa Obrót SA z dnia 9 czerwca 2023 roku. W dniu 28 czerwca 2023 roku odbyło się posiedzenie niejawne Sądu Najwyższego. Sąd Najwyższy wydał postanowienie w przedmiocie zawieszenia postępowania do czasu zakończenia przez Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej postępowań zainicjowanych pytaniami prejudycjalnymi przedstawionymi przez Sąd Najwyższy w sprawach II CSKP 496/22 oraz II CSKP 501/22.

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 SA złożyła apelację od wyroku. W dniu 15 kwietnia 2021 roku Sąd II instancji wydał wyrok oddalający apelację Energa Obrót SA. Energa Obrót SA 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 SA 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 Energa Obrót SA pozyskała informację o przyjęciu do rozpoznania skargi kasacyjnej Energa Obrót SA. W dniu 5 lipca 2022 roku doręczono postanowienie o przyjęciu do rozpoznania skargi kasacyjnej Energa Obrót SA. W dniu 22 sierpnia 2022 roku doręczono wniosek Stary Jarosław Wind Invest i mBank z dnia 16 sierpnia 2022 roku o wyznaczenie rozprawy. W dniu 10 lipca 2023 roku doręczono pismo informujące o wypowiedzeniu pełnomocnictwa przez jednego z pełnomocników mBank. W dniu 10 sierpnia 2023 roku doręczono pisma dotyczące zgłoszenia udziału w postępowaniu pełnomocników mBank.

Energa Obrót SA (powód)

KRUPY WIND INVEST sp.

**z o.o. (pozwany 1), mBank SA
(pozwany 2)**

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

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 SA złożyła apelację. W dniu 15 września 2020 roku sąd wydał wyrok oddalający apelację Energa Obrót SA. W dniu 30 grudnia 2020 roku Energa Obrót SA złożyła skargę kasacyjną. Pozwani złożyli odpowiedź na skargę kasacyjną. W dniu 27 grudnia 2021 roku Energa Obrót SA 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 SA w sprawie przeciwko Jeżyczki Wind Invest i mBank. Wraz z pismem Krupy Wind Invest przedłożyła przedmiotowe postanowienie. W dniu 14 stycznia 2022 roku Energa Obrót SA 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 SA 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 SA ww. pism procesowych. W dniu 16 maja 2022 roku doręczono postanowienie Sądu Najwyższego o przyjęciu do rozpoznania skargi kasacyjnej Energa Obrót SA. W dniu 9 czerwca 2023 roku pełnomocnikowi Energa Obrót SA doręczono pismo informujące o wyrażeniu zgody na złożenie przez Energa Obrót SA pisma z dnia 23 maja 2023 roku dotyczącego zwrócenia się do TSUE z pytaniem prejudycjalnym. W dniu 19 czerwca 2023 roku pełnomocnikowi Energa Obrót SA doręczono pismo informujące o zezwoleniu Krupy Wind Invest i mBank na złożenie pisma z dnia 5 czerwca 2023 roku dotyczące pytań prejudycjalnych. W dniu 20 czerwca 2023 roku pomimo wyznaczenia na ten dzień posiedzenia, nie doszło do wydania orzeczenia. Kolejny termin posiedzenia nie został jeszcze wyznaczony. W dniu 10 lipca 2023 roku pełnomocnikowi Energa Obrót SA doręczono pismo informujące o wypowiedzeniu pełnomocnictwa przez jednego z

pełnomocników mBank. W dniu 10 sierpnia 2023 roku pełnomocnikowi Energa SA doręczono pisma dotyczące zgłoszenia udziału w postępowaniu pełnomocników mBank. W dniu 21 grudnia 2023 roku Sąd Najwyższy wydał postanowienie o połączeniu sprawy do wspólnego rozpoznania i rozstrzygnięcia ze sprawą przeciwko EW Koźmin i BNP Paribas Bank Polska.

W dniu 18 marca 2024 r., w połączonych sprawach ze skarg kasacyjnych EOB przeciwko EW Koźmin i BNP Paribas Bank Polska, Elektrowni Wiatrowej EOL i Santander Bank Polska, Krupy Wind Invest i mBank (II CSKP 992/22), Energa-Obrót S.A. złożyła wniosek o uchylenie postanowień w przedmiocie połączenia spraw do wspólnego rozpoznania i rozstrzygnięcia.

W dniu 5 kwietnia 2024 r., w połączonych sprawach ze skarg kasacyjnych EOB przeciwko EW Koźmin i BNP Paribas Bank Polska, Elektrowni Wiatrowej EOL i Santander Bank Polska, Krupy Wind Invest i mBank (II CSKP 992/22), Kancelarii doręczono stanowisko SN w przedmiocie braku podstaw do uchylenia postanowień w przedmiocie połączenia spraw do wspólnego rozpoznania i rozstrzygnięcia.

Postępowania administracyjne

Odwolujący: Energa Obrót SA	<i>Sąd Okręgowy w Warszawie, Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów</i>
Organ: Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	<i>Odwołanie od kary pieniężnej nałożonej na Prezesa URE</i>
	<i>Kwota kary: ok. 193,7 mln zł</i>
	18 grudnia 2023 roku Energa Obrót SA otrzymała decyzję Prezesa URE w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej z tytułu tytułu nieprzestrzegania obowiązków o których mowa w art. 6 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 28 grudnia 2018 r. o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw. W dniu 29 grudnia 2023 roku złożono odwołanie w sprawie.
Odwolujący: Energa Obrót SA	<i>Sąd Okręgowy w Warszawie, Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów</i>
Organ: Prezes Urzędu Regulacji Energetyki	<i>Odwołanie od kary pieniężnej nałożonej na Prezesa URE</i>
	<i>Kwota kary: ok. 60,7 mln zł</i>
	18 grudnia 2023 roku Energa Obrót SA otrzymała Decyzję Prezesa URE w przedmiocie wymierzenia kary pieniężnej z tytułu nieprzestrzegania obowiązków o których mowa w art. 47 ust. 2 oraz 56 ust. 1 ustawy o odnawialnych źródłach energii. W dniu 29 grudnia 2023 roku złożono odwołanie w sprawie.

7.4. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia w Grupie Energa na dzień 31 marca 2024 roku wyniósł 8 858 pracowników zatrudnionych na umowę o pracę i był o 126 osób wyższy niż na koniec 2023 roku. Główną przyczyną zmiany w poziomie zatrudnienia w tym okresie było przejście pracowników w ramach ZCP z PGNiG Serwis do Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.

7.5. Spory zbiorowe i zwolnienia grupowe

Zwolnienia grupowe

W I kwartale 2024 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 2024 roku prowadzono w Grupie Energa 2 spory zbiorowe:

- 1) spór zbiorowy prowadzony u pracodawcy Energa Kogeneracja Sp. z o.o. wszczęty wystąpieniami organizacji związkowych z dnia 1 czerwca 2023 roku dotyczący realizacji postanowień art. 47 ZUZP, jest na etapie rokowań,
- 2) spór zbiorowy prowadzony u pracodawcy Energa Operator SA Oddział w Koszalinie wszczęty wystąpieniem organizacji związkowych z dnia 21 grudnia 2023 roku, dotyczący podwyżki płacy zasadniczej pracowników zatrudnionych na stanowisku Dyspozytor w Energa Operator SA Oddział w Koszalinie wraz z wyrównaniem wynagrodzenia licznym za okres od czerwca 2023 roku, zakończony na mocy porozumienia zawartego dnia 19 marca 2024 roku; porozumienie weszło w życie w dniu zarejestrowania przez PIP protokołu dodatkowego nr 10 do ZUZP, co nastąpiło w dniu 17 kwietnia 2024 roku.

Informacja do skróconego skonsolidowanego raportu
Grupy Energa za I kwartał 2024 roku

Gdańsk, 21 maja 2024 roku

Michał Perlik
p.o. Prezesa Zarządu Energi SA
Wiceprezes Zarządu Energi SA ds. Finansowych i Klimatu

Sławomir Staszak
Wiceprezes Zarządu Energi SA

Roman Szyszko
Wiceprezes Zarządu Energi SA

Łukasz Minuth
Dyrektor Departamentu Finansów

Spis tabel

Tabela 1: Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat (mln zł)	14
Tabela 2: Poziom EBITDA skorygowany o wpływ istotnych zdarzeń jednorazowych (mln zł)	16
Tabela 3: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (mln zł)	16
Tabela 4: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln zł)	18
Tabela 5: Wskaźniki finansowe Grupy Energa	19
Tabela 6: Wyniki EBITDA Grupy Energa w podziale na Linie Biznesowe (mln zł)	23
Tabela 7: Dystrybucja energii elektrycznej według grup taryfowych (GWh)	23
Tabela 8: Wielkość wskaźników SAIDI i SAIFI	24
Tabela 9: Wyniki Linii Biznesowej Dystrybucja (mln zł)	24
Tabela 10: Produkcja energii elektrycznej brutto (GWh)	25
Tabela 11: Produkcja ciepła brutto (TJ)	26
Tabela 12: Wolumen i koszt zużycia kluczowych paliw*	26
Tabela 13: Wyniki Linii Biznesowej Wytwarzanie Grupy Energa (mln zł)	27
Tabela 14: EBITDA Linii Biznesowej Wytwarzanie w podziale na Obszary Wytwarzania (mln zł)	27
Tabela 15: Wyniki Obszaru Wytwarzania Woda (mln zł)	28
Tabela 16: Wyniki Obszaru Wytwarzania Wiatr (mln zł)	29
Tabela 17: Wyniki Obszaru Wytwarzania Elektrownia w Ostrołęce (mln zł)	29
Tabela 18: Wyniki Obszaru Wytwarzania Pozostałe i korekty (mln zł)	29
Tabela 19: Sprzedaż energii elektrycznej przez Linie Biznesową Sprzedaż (GWh)	29
Tabela 20: Wyniki Linii Biznesowej Sprzedaż Grupy Energa (w mln zł)	30
Tabela 21: Średnie poziomy cen zielonych praw majątkowych notowanych na Towarowej Gieldzie Energii	36
Tabela 22: Zestawienie aktów prawnych mających istotny wpływ na Grupę	37
Tabela 23: Zestawienie aktów prawnych mających istotny wpływ na Grupę	38
Tabela 24: Akcje Spółki według serii i rodzajów na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszej Informacji	41
Tabela 25: Struktura akcjonariatu Spółki Energa według stanu na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszej Informacji	41
Tabela 26: Dane dotyczące akcji Spółki Energa na dzień 31 marca 2024 roku	41
Tabela 27: Nominalna wartość objętych przez Energa SA i niewykupionych obligacji w podziale na poszczególnych emitentów według stanu na dzień 31 marca 2024 roku (mln zł)	44
Tabela 28: Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	45

Spis rysunków

Rysunek 1: EBITDA bridge w podziale na linie biznesowe (mln zł)	15
Rysunek 2: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln zł)	18
Rysunek 3: Struktura aktywów i pasywów	19
Rysunek 4: Czynniki wpływu na wyniki Grupy Energa w perspektywie kolejnego kwartału	21
Rysunek 5: Wyniki Linii Biznesowej Dystrybucja Grupy Energa (mln zł)	24
Rysunek 6: EBITDA Bridge Linii Biznesowej Dystrybucja (mln zł)	25
Rysunek 7: Wyniki Linii Biznesowej Wytwarzanie Grupy Energa (mln zł)	27
Rysunek 8: EBITDA bridge Linii Biznesowej Wytwarzanie (w mln zł)	28
Rysunek 9: Wyniki Linii Biznesowej Sprzedaż Grupy Energa (w mln zł)	30
Rysunek 10: EBITDA Bridge Linii Biznesowej Sprzedaż (w mln zł)	31
Rysunek 11: Produkcja energii elektrycznej w Polsce w 1 kwartale 2024 roku (TWh)	33
Rysunek 12: Zużycie energii elektrycznej w Polsce w 1 kwartale 2024 roku (TWh)	33
Rysunek 13: Miesięczne wolumeny wymiany międzysystemowej w Polsce w 1 kwartale 2024 roku (TWh)	34
Rysunek 14: Ceny energii na rynku SPOT w Polsce i wybranych krajach sąsiadujących w 1 kwartale 2024 roku (cena (PLN/MWh))	34
Rysunek 15: Indeks TGeBase w 1 kwartale 2024 roku (PLN/MWh)	35
Rysunek 16: Cena kontraktu terminowego pasmo z dostawą na 2024 rok w 1 kwartale 2024 roku	35
Rysunek 17: Ceny uprawnień EUA w 1 kwartale 2024 roku (euro/tona)	36
Rysunek 18: Zestawienie cen na rynku bilansującym i rynku SPOT (gielda) w 1 kwartale 2024 roku (PLN/MWh)	37
Rysunek 19: Zmiana kursu akcji Energa SA w porównaniu do zmian indeksów WIG, WIG30 i WIG-ENERGIA	42

**Informacja do skróconego skonsolidowanego raportu
Grupy Energa za I kwartał 2024 roku**

Słownik skrótów i pojęć

AMI (ang. Advanced Metering Infrastructure)	Zintegrowany zbiór elementów: inteligentnych liczników energii elektrycznej, modułów i systemów komunikacyjnych umożliwiających gromadzenie danych o zużyciu energii określonych odbiorców.
Billing (ang.)	Rachunek szczegółowy, zestawienie wszystkich opłat za usługi dodane, jakie abonent przeprowadził w danym okresie rozliczeniowym.
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. Capital Expenditures)	Nakłady inwestycyjne.
CBRF	Centrum Badawczo-Rozwojowe im. M. Faradaya, powołane w celu realizacji Strategii Innowacji przyjętej przez Energa na lata 2017-2020, z perspektywą 2025+.
CO ₂	Dwutlenek węgla.
EBI (ang. European Investment Bank)	Europejski Bank Inwestycyjny.
EBITDA (ang. Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)	Energa SA definiuje EBITDA jako zysk/strata z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych. W związku ze zmianą definicji EBITDA począwszy od roku 2016, EBITDA dla okresów porównywalnych (2013-2015) została rekalkulowana według nowej definicji.
EBIT (ang. Earnings before interest and taxes)	Zysk operacyjny.
EBOR (ang. European Bank for Reconstruction and Development)	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju.
Emitent, emitent	Spółka Energa SA.
EMTN	The Euro Medium Term Note (EMTN) programme.
Energa SA, Spółka Energa, Energa SA	Spółka dominująca w ramach Grupy Kapitałowej Energa; Program emisji euroobligacji średnioterminowych EMTN.
Energa Operator, Energa Operator SA, EOP	Energa Operator SA, spółka zależna od Energa SA będąca Podmiotem Wiodącym Linii Biznesowej Dystrybucja w Grupie Energa.
Energa Obrót, Energa Obrót SA, EOB	Energa Obrót SA, spółka zależna od Energa SA będąca liderem Podmiotem Wiodącym Linii Biznesowej Sprzedaż w Grupie Energa
Energa OZE, Energa OZE SA	Energa OZE SA, spółka zależna od Energa SA będąca liderem Podmiotem Wiodącym Linii Biznesowej Wytwarzanie w Grupie Energa. W dniu 3 września 2019 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki z Energa Wytwarzanie SA na Energa OZE SA.
ESG	Ang. ESG: Environmental, Social, Governance, czynniki społeczno-środowiskowe.
EU (ang. European Union), UE	Unia Europejska.
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 Energa, Grupa, Energa	Grupa kapitałowa zajmująca się dystrybucją obrotu 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. Interest Rate Swap)	Umowa wymiany płatności odsetkowych pomiędzy dwiema stronami, na podstawie której strony wypłacają sobie wzajemnie odsetki od umownego nominalu kontraktu, naliczane według odmiennej stopy procentowej.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kogeneracja, CHP	Proces technologiczny równoczesnego wytwarzania ciepła i energii elektrycznej lub mechanicznej w trakcie tego samego procesu technologicznego.
Kowenanty	Zabezpieczające klauzule umowne, zwłaszcza w umowach kredytowych.
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
KSE	Krajowy system Elektroenergetyczny.
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.
MEW	Mała elektrownia wodna.
MW	Jednostka mocy w układzie SI, 1 MW = 10 ⁶ W.
MWe	Megawat mocy elektrycznej.
MWh	Megawatogodzina.
MWt	Megawat mocy cieplnej.
NBP	Narodowy Bank Polski, bank centralny w Polsce.
NFOŚiGW	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.
NIB	Nordycki Bank Inwestycyjny.
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Energa SA.
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.

**Informacja do skróconego skonsolidowanego raportu
Grupy Energa za I kwartał 2024 roku**

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.
PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.
PKB	Produkt Krajowy Brutto.
PLN	Polski złoty, waluta krajowa.
PMI	Wskaźnik wyprzedzający polskiego przemysłu.
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.
p.p.	Punkt procentowy.
PPE	Punkt poboru energii.
PPG	Punkt poboru gazu.
Prawa majątkowe	Zbywalne i stanowiące towar giełdowy prawa wynikające ze świadectw pochodzenia dla energii wyprodukowanej z odnawialnych źródeł energii i w kogeneracji.
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.
RDN	Rynek Dnia Następnego.
SAIDI (ang. System Average Interruption Duration Index)	Systemowy wskaźnik średniego (przeciętnego) rocznego czasu trwania przerw.
SAIFI (ang. System Average Interruption Frequency Index)	Systemowy wskaźnik średniej liczby (częstości) trwania przerw na osobę.
Smart Grid	System elektroenergetyczny integrujący w sposób inteligentny działania wszystkich uczestników procesów generacji, przesyłu, dystrybucji i użytkowania, w celu dostarczania energii elektrycznej w sposób ekonomiczny, trwały i bezpieczny. To kompleksowe rozwiązania energetyczne, pozwalające na łączenie, wzajemną komunikację i optymalne sterowanie rozproszonymi dotychczas elementami sieci energetycznych.
SPOT	Rynek dnia następnego (RDN) - rynek energii działający w przedziale czasu „dnia następnego” (DN) zapewniający dostawę energii w dniu D.
Świadectwo pochodzenia	Świadectwo pochodzenia ze źródeł odnawialnych oraz świadectwo pochodzenia z kogeneracji.
Świadectwo pochodzenia z kogeneracji	Dokument wydawany przez Prezesa URE zgodnie z art. 9l 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 przetworzenia 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. Third Party Access)	Zasada polegająca na udostępnieniu przez właściciela bądź operatora osobom trzecim swojej infrastruktury sieciowej w celu dostarczenia usług klientom. W przypadku energii elektrycznej oznacza to możliwość korzystania z sieci lokalnego dystrybutora energii w celu dostarczenia do wskazanej lokalizacji energii zakupionej u dowolnego sprzedawcy.
TWh	Terawatogodzina, jednostka wielokrotna jednostki energii elektrycznej w układzie SI. 1 TWh to 10 ⁹ kWh.
UE	Unia Europejska.
URE	Urząd Regulacji Energetyki.
WACC (ang. weighted average cost of capital)	Średni ważony koszt kapitału.
WIBOR (ang. Warsaw Interbank Offered Rate)	Międzybankowa stopa procentowa.
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.