



Sprawozdanie Zarządu Energi SA z działalności Grupy Kapitałowej Energa w I półroczu 2024 roku

Gdańsk, dnia 21 sierpnia 2024 roku

Spis treści

1. PODSUMOWANIE	3
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ENERGA.....	6
2.1. Charakterystyka działalności Grupy	6
2.2. Najważniejsze zdarzenia w I półroczu 2024 roku i po dniu bilansowym	8
2.3. Działalność Badawczo-Rozwojowa i Innowacyjna	12
2.4. Nakłady inwestycyjne i realizacja kluczowych projektów	13
2.5. Nagrody i wyróżnienia	16
3. OTOCZENIE REGULACYJNO-BIZNESOWE	18
3.1. Rynek energii elektrycznej w Polsce	18
3.2. Otoczenie regulacyjne	22
3.3. Czynniki wpływu na wyniki Grupy Energa w perspektywie co najmniej jednego kwartału	27
4. SYTUACJA FINANSOWO-MAJATKOWA GRUPY ENERGA.....	29
4.1. Zasady sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	29
4.2. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ..	29
4.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji	35
4.4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych	36
4.5. Prognozy wyników finansowych	36
5. DZIAŁALNOŚĆ SEGMENTÓW GRUPY ENERGA.....	38
5.1. Linia Biznesowa Dystrybucja	38
5.1.1. Działalność biznesowa i operacyjna	38
5.1.2. Wyniki finansowe	39
5.2. Linia Biznesowa Wytwarzanie	41
5.2.1. Działalność biznesowa i operacyjna	41
5.2.2. Wyniki finansowe	42
5.3. Linia Biznesowa Sprzedaż	45
5.3.1. Działalność biznesowa i operacyjna	45
5.3.2. Wyniki finansowe	46
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	50
6.1. Zintegrowany System Zarządzania Ryzykiem w Grupie Energa	50
6.2. Opis istotnych czynników i ryzyk	51
7. AKCJE I AKCJONARIAT	60
7.1. Struktura akcjonariatu Spółki Energa	60
7.2. Notowania akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie	60
7.3. Oceny ratingowe.....	61
7.4. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	61
8. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE	63
8.1. Informacje o istotnych umowach i transakcjach	63
8.2. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	66
8.3. Zatrudnienie oraz zwolnienia grupowe i spory zbiorowe	77
OŚWIADCZENIE I INFORMACJA ZARZĄDU	78
Spis tabel	79
Spis rysunków	79
Słownik skrótów i pojęć.....	80

1. PODSUMOWANIE

GRUPA ENERGA W I PÓŁROCZU 2024 ROKU



Jedna z wiodących grup energetycznych oraz niezawodny dostawca energii i usług dla 1/4 kraju, z 64% udziałem produkcji z OZE w produkcji własnej.

Wyniki finansowe

Przychody	EBITDA	Marża EBITDA
11 606 mln zł	2 109 mln zł	18,2%

Odnawialne źródła energii

Produkcja OZE	Moc zainstalowana	Moc zainstalowana wg. źródeł
930 GWh	625 MWe	

Dane operacyjne





Wolumen dostarczonej energii	Produkcja ee brutto	Sprzedaż detaliczna ee
11,5 TWh	1,5 TWh	8,4 TWh

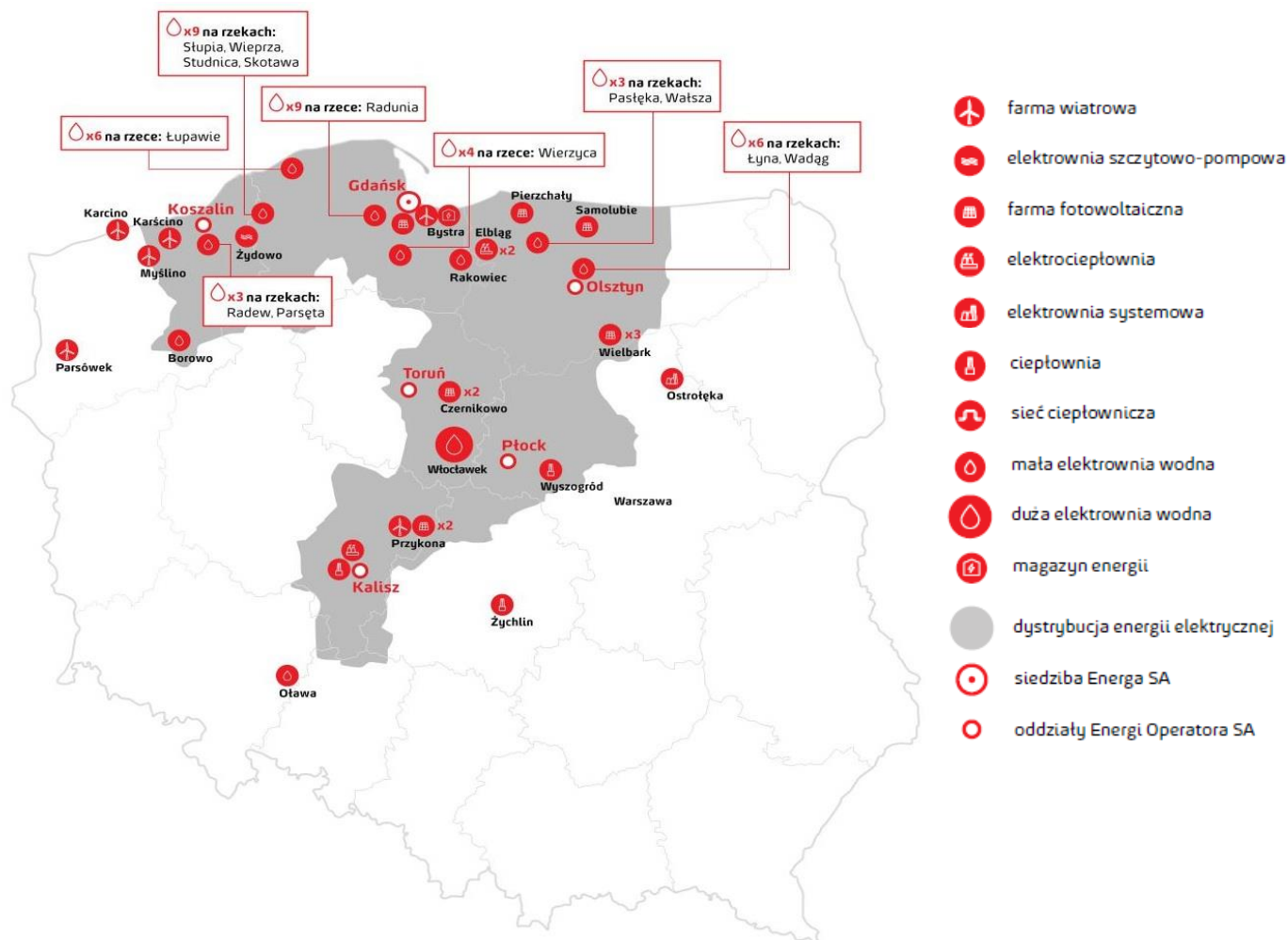
Kapitalizacja i oceny ratingowe Energi SA*

Kapitalizacja	Cena akcji	Rating Fitch	Rating Moody's
4,68 mld zł	11,30 zł	BBB+	Baa2

* Stan na 28 czerwca 2024 roku

Kluczowe zasoby

Sieć dystrybucji	Moc zainstalowana	Liczba klientów	Liczba pracowników
199 tys. km 	1,41 GWe z czego 44% stanowią OZE 	Dystrybucja: 3,4 mln Sprzedaż 3,3 mln 	9,0 tys. 



Kluczowe Linie Biznesowe

Dystrybucja	Wytwarzanie	Sprzedaż
Energa Operator	Energa Wytwarzanie	Energa Obrót
EBITDA: 1 605 mln zł	EBITDA: 253 mln zł	EBITDA: 250 mln zł

Inwestycje

1 916 mln zł	Nowoprzyłączeni klienci	Modernizacja linii WN, SN i nN	Nowe źródła OZE*
Z czego Dystrybucja: 971 mln zł	30 tys.	1 306 km	552 MW

* przyłączone do sieci dystrybucji



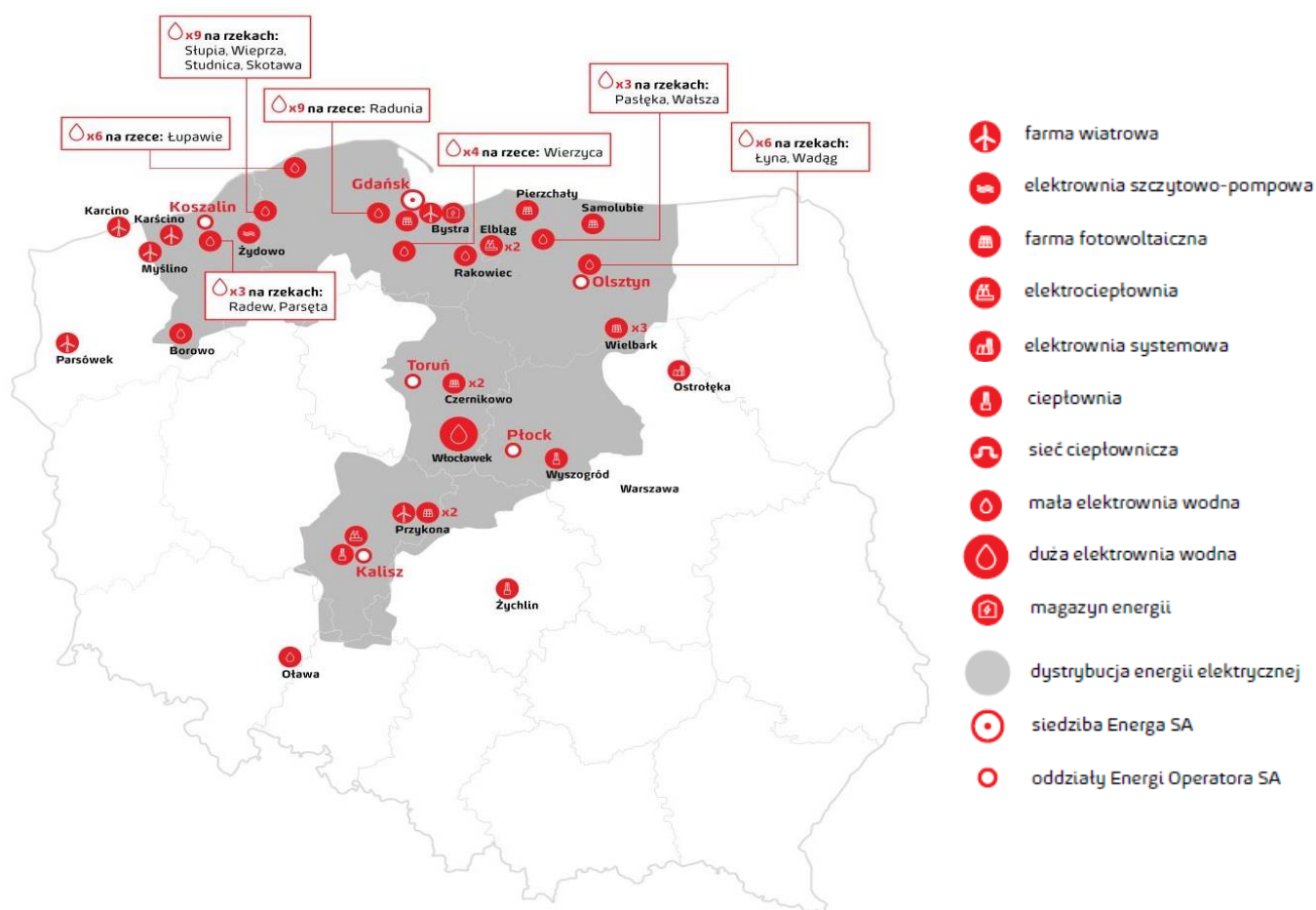
Elektrownia Wodna w Straszynie

Podstawowe informacje o Grupie Energa

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ENERGA

2.1. Charakterystyka działalności Grupy

Rysunek 1: Lokalizacja działalności i główne aktywa 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 171 tys. to klienci TPA (ang. Third Party Access). Na koniec czerwca 2024 roku łączna długość linii energetycznych eksploatowanych przez Grupę wynosiła ponad 199 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 czerwca 2024 roku około 1,4 GW. Podmiotem wiodącym tej Linii Biznesowej jest spółka Energa Wytwarzanie SA („Energa Wytwarzanie”, „EWYT”). W I półroczu 2024 roku Grupa wytworzyła ok. 1,5 TWh energii elektrycznej brutto, z czego 31% pochodziło z węgla kamiennego, 45% z wody, 17% z wiatru, 4% z biomasy i 3% z fotowoltaiki. Grupa 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.

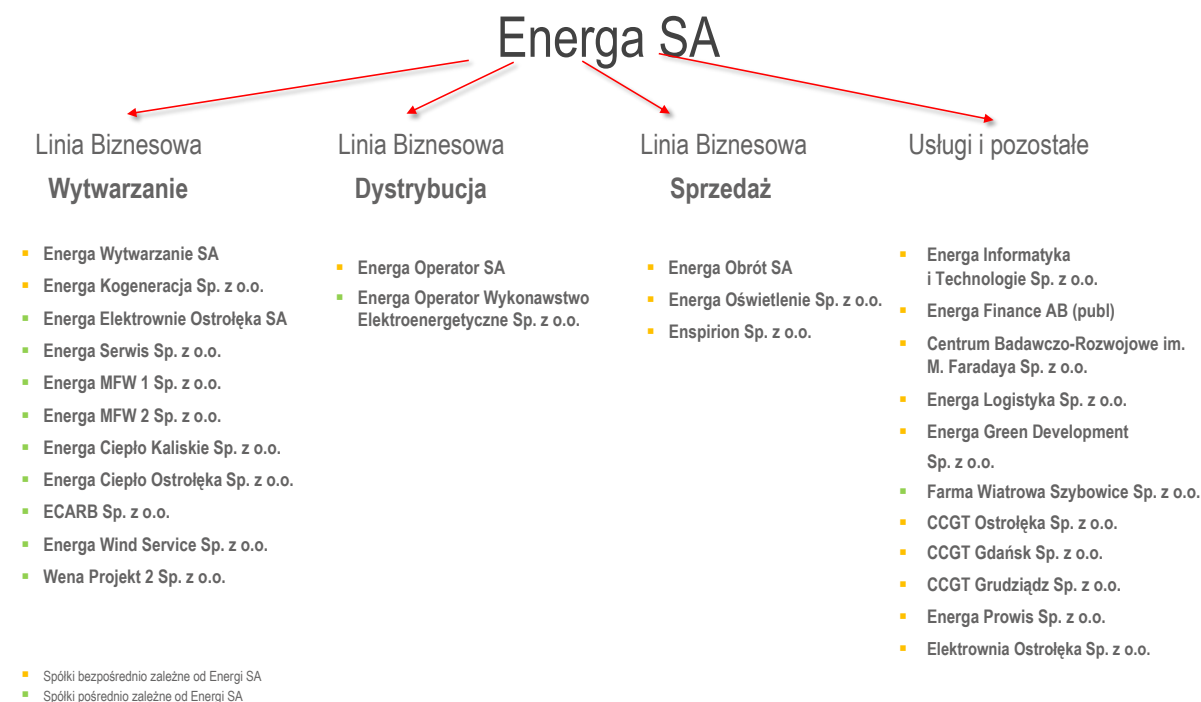
Na koniec czerwca 2024 roku w Grupie zainstalowanych było około 0,6 GW w odnawialnych źródłach energii, z których Grupa w ciągu pierwszego półrocza 2024 roku wyprodukowała 930 GWh energii elektrycznej brutto.

Linia Biznesowa Sprzedaż, której podmiotem wiodącym jest Energa Obrót SA ("Energa Obrót", „EOB”), prowadzi sprzedaż energii elektrycznej, gazu i dodatkowych usług do wszystkich segmentów klientów - od przemysłu poprzez duży, średni i mały biznes, a na gospodarstwach domowych kończąc. Na koniec I półrocza 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.

Struktura Grupy

Na dzień 30 czerwca 2024 roku w skład Grupy Energa, łącznie z podmiotem dominującym – spółką Energa SA („Energa”, „Spółka”, „Emitent”) wchodziło 28 spółek.

Rysunek 2: Uproszczony schemat struktury organizacyjnej Grupy Energa według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku



Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa posiadała udziały w jednostce stowarzyszonej - Polimex-Mostostal S.A. („Polimex”).

Ważniejsze zmiany w strukturze i organizacji Grupy

W lutym 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”), która została w marcu br. została zarejestrowana w KRS. 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. Najważniejsze zdarzenia w I półroczu 2024 roku i po dniu bilansowym

2.2.1. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego

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 Kobyłkiewicz 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 uchwały 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.

W dniu 22 maja 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 czerwca 2024 roku Pana Piotra Szymanka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 27 maja 2024 roku Pan Michał Perlik złożył oświadczenie o rezygnacji ze składu Zarządu Spółki oraz z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych i Klimatu z upływem dnia 28 maja 2024 roku.

W dniu 31 maja 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powierzeniu Panu Sławomirowi Staszakowi, Wiceprezesowi Zarządu, pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu, do czasu powołania nowego Prezesa Zarządu.

W dniu 17 czerwca 2024 roku akcjonariusz większościowy Spółki, ORLEN, złożył oświadczenie o powołaniu na podstawie art. 385 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 3 Statutu Spółki Pana Ireneusza Jana Fąfara do składu Rady Nadzorczej Spółki na funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki, z początkiem dnia 18 czerwca 2024 roku.

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.

Podział 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 tę rekomendację. 20 czerwca 2024 roku WZ podjęło decyzję w przedmiocie podziału zysku netto Spółki za 2023 rok zgodnie z rekomendacją Zarządu Spółki.

Cofnięcie wniosku złożonego do Komisji Nadzoru Finansowego o wycofanie akcji Energa SA z obrotu na rynku regulowanym

19 czerwca 2024 roku Spółka wystąpiła do Komisji Nadzoru Finansowego o cofnięcie wniosku o wycofanie z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) 269 139 114 akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii AA oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLENERG00022 („Akcje”) oraz umorzenie zainicjowanego tym wnioskiem postępowania administracyjnego w sprawie udzielenia zezwolenia na wycofanie Akcji z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

2.2.2. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Informacja o zatwierdzeniu przez Prezesa URE taryfy dla energii elektrycznej dla klientów grup taryfowych G od dnia 1 lipca 2024 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

W dniu 5 lipca 2024 roku Emitent powziął informację od Energa Obrót o dokonaniu oceny wpływu na wynik finansowy obszaru obrotu zatwierdzonej w dniu 28 czerwca 2024 roku przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) taryfy dla energii elektrycznej dla odbiorców grup taryfowych G na okres od dnia 1 lipca 2024 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku dla EOB na poziomie średnio 623 zł za MWh. Po analizach opartych o prognozy dla całego ww. okresu taryfowego, Energa Obrót nie zidentyfikowała konieczności zawiązania dodatkowej rezerwy na umowy rodzące obciążenia z zastrzeżeniem, że pogorszenie wyniku tej spółki w II połowie 2024 roku na skutek powyższej decyzji Prezesa URE szacowane było w wysokości około 350 mln zł. Szacunki te oparte były na wówczas zakontraktowanym przez Energa Obrót wolumenie i cenie energii

elektrycznej dla odbiorców w grupach taryfowych G dla podanego wyżej okresu taryfowego oraz prognozach dotyczących przyszłej kontraktacji.

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

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 (węgla 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 zagrożenia 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 półroczu 2024 roku.

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

Wpływ przepisów regulujących ceny energii

W związku z ustawą z dnia 7 grudnia 2023 roku o zmianie ustawy w celu wsparcia odbiorców energii elektrycznej, paliw gazowych i ciepła, która wydłużyła do 30 czerwca 2024 roku:

- okres wsparcia dla odbiorców energii elektrycznej z grup taryfowych G w postaci zamrożenia cen energii elektrycznej (nowelizacja ustawy z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej), oraz
- obowiązywanie mechanizmów zamrożenia cen energii elektrycznej dla wybranych odbiorców do urzędowo ustalonego poziomu ceny maksymalnej (nowelizacja ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku),

jak również w związku z decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 15 grudnia 2023 roku o zatwierdzeniu na 2024 rok Taryfy dla energii elektrycznej dla odbiorców grup taryfowych G, Grupa rozliczyła w pierwszym półroczu 2024 roku część rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia w kwocie 340 mln zł (z utworzonej rezerwy w kwocie 466 mln zł).

Jednocześnie w oparciu o obowiązujące przepisy w sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji przychodów z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny Grupa zaprezentowała 1341 mln zł z tytułu rekompensat przysługujących przedsiębiorstwom obrotu energią elektryczną oraz operatorom systemów dystrybucyjnych w konsekwencji stosowania w rozliczeniach z odbiorcami uprawnionymi zamrożonych cen energii elektrycznej i gazu oraz opłat za świadczenie usług dystrybucji.

W I półroczu 2024 roku Grupa ujęła Odpis na Fundusz Wyplaty Różnicy Ceny w kwocie 6 mln zł w kategorii Podatki i opłaty w układzie rodzajowym kosztów oraz jako Koszty sprzedaży w układzie kalkulacyjnym.

W dniu 19 września 2023 roku weszło w życie Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 9 września 2023 roku, zmieniające rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną (dalej: Rozporządzenie), wprowadzające dla gospodarstw domowych obniżkę (premię) na rachunku za energię elektryczną w kwocie 125,34 zł, wyliczoną jako 12% iloczynu średniej ceny z taryf sprzedawców z urzędu na 2022 roku dla grupy taryfowej G11 (tj. 0,4140 zł/kWh) oraz wolumenu energii wynoszącego 2523 kWh.

W I półroczu 2024 roku Grupa rozliczyła naliczone premie w kwocie 318 mln zł, wobec szacowanej w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2023 rok wartości 313 mln zł

Zgodnie z aktualnym brzmieniem postanowień:

- ustawy z dnia 7 października 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku oraz w 2024 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej (dalej: ustawa z 7 października 2022 roku), oraz
- ustawy dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku oraz 2024 roku (dalej: ustawa z 27 października 2022 roku),

Grupa ma obowiązek udzielenia w 2024 roku upustu wskazanym w tych ustawach odbiorcom uprawnionym, którzy wykażą się odpowiednią oszczędnością zużycia energii elektrycznej.

Kwotę upustu dla danego punktu poboru energii elektrycznej odbiorcy uprawnionego stanowi:

- równowartość 10% łącznej kwoty rozliczenia sprzedaży energii elektrycznej oraz usługi dystrybucji energii elektrycznej poniesionej przez odbiorcę uprawnionego w okresie od 1 października 2022 do 31 grudnia 2023 roku (dot. odbiorców uprawnionych dla których upust udzielany jest zgodnie z ustawą z dnia 7 października 2022 roku),

- równowartość 10% łącznej kwoty rozliczenia sprzedaży energii elektrycznej poniesionej przez odbiorcę uprawnionego w okresie od dnia 1 stycznia 2023 do dnia 31 grudnia 2023 roku (dot. odbiorców uprawnionych dla których upust udzielany jest zgodnie z ustawą z dnia 20 października 2022 roku).

Kwoty ww. upustów są objęte mechanizmem rekompensat dla sprzedawców z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny. Złożenie przez sprzedawcę wniosku o rekompensatę z tytułu upustu następuje w terminie:

- do 30 listopada 2024 roku – w przypadku odbiorców uprawnionych, których rozliczenie roczne za 2023 roku nastąpiło do 30 czerwca 2024 roku,
- do 31 stycznia 2025 roku – w przypadku odbiorców uprawnionych, których rozliczenie roczne za 2023 roku nastąpiło do 31 grudnia 2024 roku.

W I półroczu 2024 roku Grupa zaprezentowała upusty dotyczące części sprzedażowej jako pomniejszenie należności z tytułu dostaw i usług oraz jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży towarów, natomiast upusty dotyczące części dystrybucyjnej (udzielane zgodnie z ustawą z dnia 7 października 2022 roku), jako pomniejszenie należności z tytułu dostaw i usług oraz jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży usług.

W I półroczu 2024 roku oszacowano wartość upustów od części sprzedażowej na wartość 143 mln zł, a od części dystrybucyjnej na wartość 43 mln zł.

Ponadto w dniu 13 czerwca 2024 roku weszła w życie Ustawa z dnia 23 maja 2024 roku o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła systemowego.

Ustawa w szczególności przedłużyła obowiązywanie mechanizmu ceny maksymalnej za energię elektryczną w II połowie 2024 roku, ustalając ją na poziomie 500 zł/MWh dla gospodarstw domowych oraz na poziomie 693 zł/MWh dla jednostek samorządu terytorialnego, podmiotów użyteczności publicznej oraz mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców. Przedsiębiorstwa energetyczne otrzymają rekompensaty za stosowanie ww. ceny maksymalnej w II połowie 2024 roku. Zapisy ustawy ograniczają rozliczenia z klientami do stosowania tylko ceny maksymalnej, bez dodatkowych składowych cenowych zawartych w ofertach. Te składniki nie są pokrywane rekompensatami co powoduje redukcję zyskowności wcześniej zawartych umów z klientami grup taryfowych G i C.

Ponadto Ustawa nałożyła na przedsiębiorstwa energetyczne obowiązek przedłożenia do zatwierdzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetycznej zmiany taryfy z okresem jej obowiązywania nie krótszym niż do dnia 31 grudnia 2025 r.

W odpowiedzi na złożony przez Energe-Obrót S.A. wniosek, w dniu 28 czerwca 2024 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdził taryfę dla energii elektrycznej dla odbiorców grup taryfowych G na okres od dnia 1 lipca 2024 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. na poziomie średnio 623 zł za MWh.

Przeprowadzona analiza wpływu regulacji dotyczących wejścia w życie Ustawy z dnia 23 maja 2024 roku o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła systemowego, która wprowadza zmiany w obszarze mechanizmu ceny maksymalnej na okres II półroczu 2024 roku oraz zatwierdzenia w dniu 28 czerwca 2024 roku nowej stawki taryfy Prezesa URE na okres lipiec 2024 – grudzień 2025 roku, nie wykazała istnienia kontraktów rodzących obciążenia w okresie 18 miesięcy.

Grupa oszacowała, że w wyniku zmiany taryfy nastąpi pogorszenie jej wyniku finansowego osiąganego na umowach z klientami objętymi taryfą G Prezesa URE w II połowie 2024 roku w wysokości około 350 mln zł.

2.3. Działalność Badawczo-Rozwojowa i Innowacyjna

W pierwszym półroczu 2024 roku spółki z Grupy Energa w obszarze Badań, Rozwoju i Innowacji (B+R+I) realizowały 14 projektów badawczo-rozwojowych i innowacyjnych, przy czym 3 z nich zostały zakończone w tym okresie. Na realizację ww. 14 projektów spółki Grupy wydatkowały ponad 3 mln zł netto.

W I półroczu 2024 roku w ramach Grupy Energa powołane zostały dwa nowe projekty innowacyjne przez spółkę Energa Operator pn. „Portal projektanta i wykonawcy - PoC” oraz „Rozwój SCADA/ADMS - nn/OMS/Symulator - E2”. Opisy wybranych projektów B+R+I wg stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku podane zostały w punkcie 2.3.1 poniżej.

2.3.1. Kluczowe projekty realizowane w I półroczu 2024 roku przez spółki z Grupy Energa w obszarze Badań, Rozwoju i Innowacji

SERENE

Energa Operator realizuje projekt badawczy „SERENE”, którego celem jest opracowanie mechanizmów i modeli biznesowych dla nowych usług sieciowych, zwiększających elastyczność sieci dystrybucyjnej średniego i niskiego napięcia, zastosowanie rozwiązań technicznych pozwalających na aktywne zarządzanie siecią niskiego napięcia z wykorzystaniem liczników AMI. Projekt realizowany jest w europejskim konsorcjum i dofinansowany jest w ramach programu Horizon 2020. Projekt rozpoczął się w sierpniu 2019 roku, a jego zakończenie planowane jest na koniec grudnia 2025 roku. W I półroczu 2024 roku w ramach projektu otrzymano zgodę na przygotowanie postępowania zamkniętego na wybór wykonawcy do modernizacji stacji elektroenergetycznej T-5393 PRZYWIDZ OSADA.

OneNet

Energa Operator realizuje projekt badawczy „OneNet”, którego celem jest opracowanie mechanizmów i modeli biznesowych dla nowych usług sieciowych zwiększających elastyczność sieci przesyłowej i dystrybucyjnej WN, SN i nn. Projekt realizowany jest w europejskim konsorcjum i dofinansowany jest w ramach programu Horizon 2020. Projekt rozpoczął się w listopadzie 2019 roku, a jego zakończenie planowane jest na koniec października 2024 roku. W I półroczu 2024 roku w ramach projektu uzupełniono raport podsumowujący przeprowadzone działania w zakresie zrekrutowania klientów do projektu na potrzeby wykonania testów wykorzystania usług elastyczności przez OSD i OSP oraz przeprowadzono analizę z ang. cost-benefit analysis dla Klastra Wschodniego (EOP uczestniczy w projekcie w ramach Klastra Wschodniego, bezpośrednio współpracując z Czechami, Słowenią oraz Węgrami nad opracowaniem obszarów demonstracyjnych).

Innowacyjne zmiennofazowe magazyny ciepła i chłodu w nowoczesnej instalacji ciepła sieciowego

Energa Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o. realizuje projekt badawczy „Innowacyjne zmiennofazowe magazyny ciepła i chłodu w nowoczesnej instalacji ciepła sieciowego”, którego celem jest opracowanie dedykowanego zmiennofazowego magazynu ciepła współpracującego z niewielką siłownią gazową. Projekt realizowany jest w konsorcjum i dofinansowany jest w ramach programu Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Projekt rozpoczął się w marcu 2017 roku, a jego zakończenie planowane jest na koniec września 2024 roku. W I półroczu 2024 roku zostały przeprowadzone badania magazynów ciepła i chłodu w warunkach rzeczywistych. Obecnie wszystkie prace w projekcie zostały zakończone i projekt jest w fazie rozliczenia z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju.

Wybrane projekty zakończone w I półroczu 2024 roku

EUniversal

Energa Operator realizował projekt badawczy „EUniversal” w zakresie rozwoju elastyczności sieci i możliwości wykorzystania usług elastyczności na rynku energii. Projekt realizowany był w europejskim konsorcjum przez 18 europejskich podmiotów związanych z branżą energetyczną i dofinansowany jest w ramach programu Horizon 2020. Projekt rozpoczął się w czerwcu 2018 roku, a zakończył się w kwietniu 2024 roku. Rezultatem projektu jest uruchomiony w spółce system AMS na serwerze testowym. Architektura AMS opiera się na modułach stanowiących elementy systemu SCADA-ADMS, który jest obecnie w fazie uruchomienia produkcyjnego. W trakcie trwania projektu zbadano i potwierdzono możliwość wykorzystania modułów SCADA-AMS (prognozowanie, optymalizacja rozpiływu mocy) do identyfikacji potencjalnych ograniczeń sieciowych, co stanowi punkt wyjścia do korzystania w przyszłości z usług elastyczności.

Rozwój słupowej stacji ładowania pojazdów elektrycznych

Energa Oświetlenie Sp. z o.o. realizowała projekt „Rozwój słupowej stacji ładowania pojazdów elektrycznych”, którego celem był rozwój nasłupowej stacji ładowania pojazdów elektrycznych, poprzez zastosowanie zmian technologicznych pozwalających na umieszczenie we wnętrzu słupa oświetleniowego podzespołów, umożliwiających ładowanie samochodów elektrycznych. Projekt rozpoczął się w lipcu 2023 roku, a zakończył się w maju 2024 roku. Rezultatem projektu jest słupowa stacja ładowania samochodów elektrycznych, której koszty są niższe w porównaniu z obecnie stosowaną nasłupową stacją ładowania, przy zachowaniu pełnej funkcjonalności stacji ładowania oraz słupa oświetleniowego. Zastosowane rozwiązanie zwiększyło również estetykę tego produktu.

2.4. Nakłady inwestycyjne i realizacja kluczowych projektów

W ciągu pierwszych 6 miesięcy 2024 roku nakłady inwestycyjne w Grupie Energa wyniosły 1 916 mln zł i były o 185 mln zł, tj. 11% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Inwestycje Linii Biznesowej Dystrybucja stanowiły 51% wszystkich nakładów poniesionych przez Grupę i wyniosły 971 mln zł.

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

W Linii Biznesowej Wytwarzanie nakłady na inwestycje wyniosły 177 mln zł, z czego istotny udział stanowiły zadania związane z budową nowych mocy OZE (szczególnie mocy PV).

Natomiast w Linii Biznesowej Sprzedaż przeznaczono na inwestycje 53 mln zł, z czego jednostkowo najwięcej na prace związane z majątkiem oświetleniowym.

Linia Biznesowa Pozostałe i korekty zrealizowała nakłady w wysokości 715 mln zł, w tym nakłady związane z budową CCGT w Ostrołęce wyniosły 242 mln zł, natomiast przeznaczone na budowę CCGT w Grudziądzu 474 mln zł.

Tabela 1: Stan realizacji programu inwestycyjnego za 6 miesięcy 2024 roku

Opis projektu	Nakłady inwestycyjne za 6 miesięcy 2024 roku (mln zł)
Linia Biznesowa Dystrybucja	971
Przyłączenie odbiorców i źródeł ee oraz związana z tym budowa nowych sieci	483
Modernizacja i odtworzenie istniejącego majątku związana z poprawą jakości usług i/lub wzrostem zapotrzebowania na moc	362
Pozostałe nakłady inwestycyjne, kolizje i korekty	126
Linia Biznesowa Wytwarzanie	177
Budowa nowych mocy OZE (w tym PV Mitra)	98
Budowa nowych mocy CHP (w Kaliszu)	34
Pozostałe nakłady inwestycyjne	45
Linia Biznesowa Sprzedaż	53
Nakłady inwestycyjne na majątek oświetleniowy	24
Pozostałe nakłady inwestycyjne	29
Pozostałe spółki, projekty i korekty	715
CCGT Ostrołęka	242
CCGT Grudziądz	474
Pozostałe inwestycje i korekty	-1
Razem	1 916

Program inwestycyjny w obszarze aktywów ciepłowniczych

W lokalizacji Elbląg prowadzone są prace przygotowawcze w zakresie zadania dot. budowy silników gazowych 3xSG10 – w drugim kwartale 2024 roku Energa Kogeneracja Sp. z o.o. („EKO”) wzięła udział w kolejnej aukcji kogeneracyjnej, w której nie uzyskała wsparcia.

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. W drugim kwartale silniki zostały dostarczone na teren budowy w EC Kalisz i zainstalowane na fundamentach.

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 drugim 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 drugim 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 budowa bloku.

Projekt CCGT Gdańsk

Dnia 16 września 2022 roku Energa zawarła z ORLEN S.A. porozumienie w sprawie finansowania budowy elektrowni gazowo-parowej w Gdańsku. W drugim kwartale 2024 roku spółka kontynuowała działania związane z utrzymywaniem wykonalności projektu CCGT Gdańsk, w tym w szczególności prowadząc prace związane z rozwojem uzyskiwanych w okresie przygotowania produktów projektowych, jak i uzyskania gotowości do przystąpienia do mechanizmów Rynku Mocy w roku 2024.

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 drugim kwartale 2024 roku zakończono montaż konstrukcji wsporczej, a także montaż modułów fotowoltaicznych.

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 równoważność 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 Lewandpol 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 *cabl 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 Kotla w powiecie głogowskim, w województwie dolnośląskim. Oddanie instalacji do eksploatacji przewidywane jest przed końcem 2025 roku.

2.5. Nagrody i wyróżnienia

Ip.	Nazwa/tytuł wyróżnienia/nagrody	Opis - czego dotyczyła przyznana nagroda	Kiedy otrzymano nagrodę/wyróżnienie (miesiąc)	Spółka
1.	Tytuł Mecenasa Toruńskiego Sportu 2023	Podziękowanie dla sponsora za wspieranie toruńskich klubów sportowych	Marzec 2024	Energa
2.	Publikacja dobrych praktyk Energi w raporcie Forum Odpowiedzialnego Biznesu	Publikacja dobrych praktyk Energi w raporcie Forum Odpowiedzialnego Biznesu „Odpowiedzialny biznes w Polsce 2023. Dobre praktyki” - największego w Polsce przeglądu dobrych praktyk rynkowych z obszaru zrównoważonego rozwoju	Kwiecień 2024	Energa
3.	2 miejsce - „Ranking ESG. Odpowiedzialne Zarządzanie” w kategorii Liderzy branżowi „Paliwa, energetyka wydobywcia” w Rankingu Odpowiedzialnych Firm	Energa została wiceliderem w 18 edycji „Ranking ESG. Odpowiedzialne Zarządzanie” w kategorii Liderzy branżowi „paliwa, energetyka, wydobywcia”, to nowa odsłona Rankingu Odpowiedzialnych Firm	Czerwiec 2024	Energa
4.	Biały Listek ESG	Biały listek ESG dla Energi w 13 edycji nagrody tygodnika Polityka przyznawany podmiotom, które wdrażają już istotne elementy zarządcze związane z obszarem ESG	Czerwiec 2024	Energa



Elektrownia wodna Pieniężno

Otoczenie regulacyjno-biznesowe

3. OTOCZENIE REGULACYJNO-BIZNESOWE

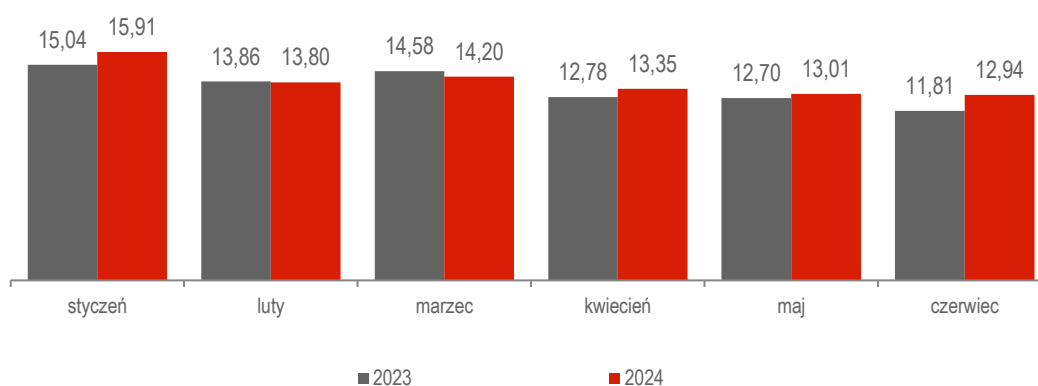
3.1. Rynek energii elektrycznej w Polsce

Kształtowanie się otoczenia rynkowego ma istotne znaczenie dla osiąganych przez Grupę wyników finansowych. W tym świetle zwraca się uwagę zwłaszcza na produkcję i zużycie energii elektrycznej, wymianę międzysystemową Polski, ceny energii elektrycznej w Polsce i w 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 półroczu 2024 roku wyniosła 83,21 TWh i była wyższa o 2,44 TWh tj. 3,0% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (80,77 TWh). Wyższa produkcja była widoczna w źródłach wiatrowych i fotowoltaicznych oraz elektrowniach zużywających gaz. Wzrost produkcji był odpowiedzią na wyższe zapotrzebowanie na energię w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym („KSE”).

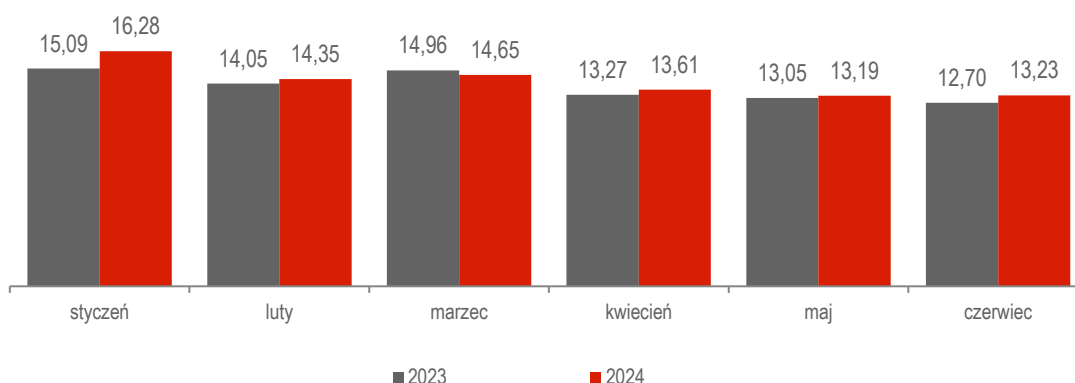
Rysunek 3: Produkcja energii elektrycznej w Polsce w I półroczu 2024 roku (TWh)



Źródło: PSE

Krajowe zużycie energii elektrycznej w Polsce w I półroczu 2024 roku wyniosło 85,30 TWh i było wyższe o 2,18 TWh tj. 2,6% w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego (83,12 TWh). Wzrost zużycia wynikał z wyższego zapotrzebowania spowodowanego stabilizującym się wyższym wzrostem gospodarczym.

Rysunek 4: Zużycie energii elektrycznej w Polsce w I półroczu 2024 roku (TWh)



Źródło: PSE

Wymiana międzysystemowa Polski

W I półroczu 2024 roku eksport energii elektrycznej był o 0,45 TWh wyższy w stosunku do tego samego okresu roku ubiegłego. Porównując te same okresy można zauważyć wzrost importu energii elektrycznej o 0,19 TWh, co odpowiada w głównej mierze za nadwyżkę importu netto energii elektrycznej w badanym okresie na poziomie 2,09 TWh wobec 2,35 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 5: Miesięczne wolumeny wymiany międzysystemowej w Polsce w I półroczu 2024 roku (TWh)



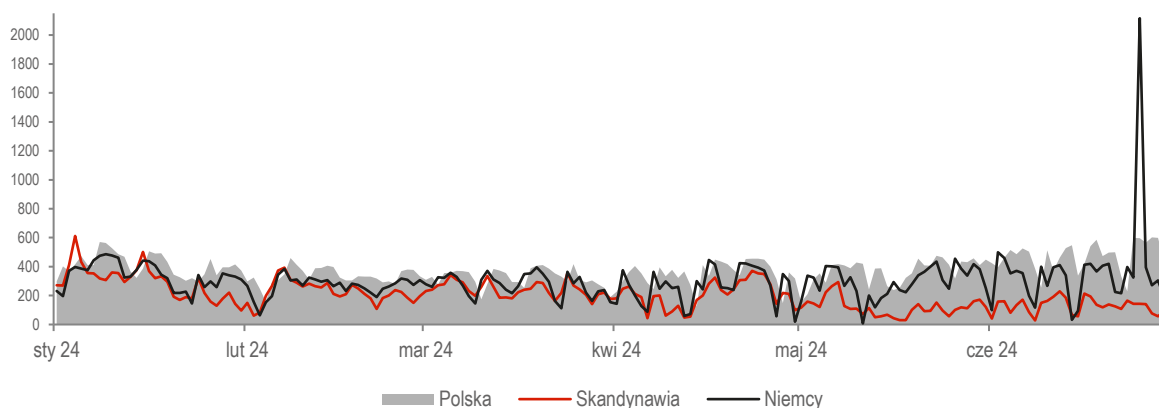
Źródło: PSE

*Dane dla czerwca 2024 r. z dziennych raportów PSE

Ceny energii w wybranych krajach sąsiadujących z Polską

Średni poziom cen na rynku SPOT w Polsce w I półroczu 2024 roku był, podobnie jak w samym II kwartale 2024 roku, wyższy niż w krajach sąsiadujących. Zdecydowanie wyższa produkcja ze źródeł odnawialnych związana ze stałym przyrostem mocy oraz dobrymi warunkami pogodowymi, jak również zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego Europy prowadzące do spadku cen i zaspokojenia popytu na gaz oraz węgiel, wsparte spadkiem ubytków systemowych, doprowadziły w I półroczu 2024 roku do spadku cen r/r na rynku polskim jak również na rynkach ościennych. Największe odchylenia cen odnotowano względem rynku skandynawskiego (+85,1%, tj. +172,09 zł/MWh), a mniejsze w porównaniu do cen na rynku niemieckim (+23,7%, tj. 71,7 zł/MWh). W dniu 25 czerwca br. ze względu na problem techniczny w systemie transakcyjnym Epexspot doszło do oddzielenia wyznaczonych operatorów rynku energii elektrycznej, ponieważ zlecenia rynkowe Epex z giełdy nie zostały uwzględnione w europejskim jednolitym łączeniu rynków dnia następnego (SDAC). W dalszej części dnia przeprowadzono w związku z tym osobne aukcje we Francji, Niemczech, Austrii, Belgii, Holandii i Polsce, co doprowadziło do ogromnych wahań cen. W Niemczech średnia dzienna cena tego dnia wzrosła do 492,04 EUR/MWh (2.115,71 zł/MWh).

Rysunek 6: Ceny energii na rynku SPOT w Polsce i wybranych krajach sąsiadujących w I półroczu 2024 roku (zł/MWh)

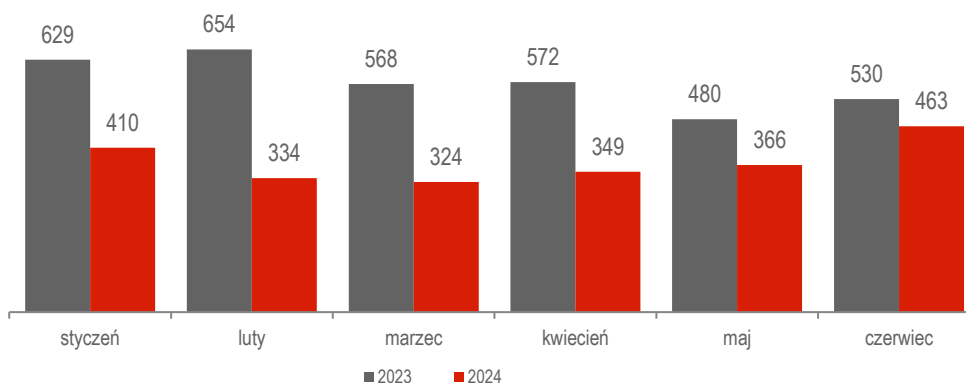


Źródło: Bloomberg, TGE

Rynek Dnia Następnego (RDN) energii elektrycznej w Polsce

Średni poziom indeksu TGeBase wyniósł w I półroczu 2024 roku 374,43 zł/MWh i był o 196,72 zł/MWh niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (571,14 zł/MWh). Natomiast porównując II kwartał 2024 roku z II kwartałem roku ubiegłego można zaobserwować spadek ceny o 134,60 zł/MWh. Spadki notowań surowców energetycznych wsparte wzrostem produkcji energii z OZE oraz wzrostem ubytków systemowych, wraz z zapewnieniem bezpieczeństwa energetycznego Europy wpłynęły na spadek cen w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Rysunek 7: Indeks TGeBase w I półroczu 2024 roku (PLN/MWh)



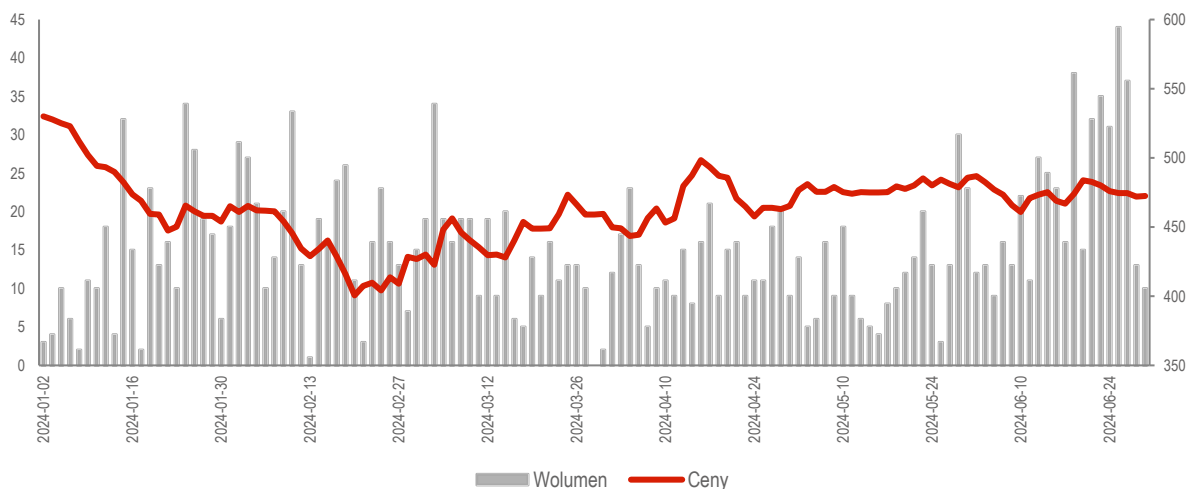
Źródło: TGE

Rynek terminowy energii elektrycznej w Polsce

W I kwartale 2024 roku rynek terminowy energii elektrycznej znajdował się w trendzie spadkowym, by w II kwartale br. ulec czynnikiem wzrostowym notowań. Głównymi determinantami wzrostu cen energii w II kwartale br. na rynku terminowym były:

- wzrost cen surowców energetycznych oraz uprawnień do emisji EUA,
- wzrost cen na rynku SPOT,
- eskalacja konfliktów zbrojnych na Bliskim Wschodzie i wojny na Ukrainie doprowadziła do wzrostu napięcia geopolitycznego,
- wzrosty cen energii na rynkach ościennych,
- wprowadzenie w czerwcu nowych Warunków Dotyczących Bilansowania (WDB).

Rysunek 8: Cena kontraktu terminowego pasmo z dostawą na 2024 rok w I półroczu 2024 roku (PLN/MWh)



Źródło: TGE

Rynek uprawnień do emisji

W dniu 1 czerwca 2024 roku Komisja Europejska (KE) poinformowała, że na koniec 2023 roku w obiegu było około 1 112 mln uprawnień do emisji (spadek liczby uprawnień jedynie o około 23 mln). 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 2024 roku do dnia 31 sierpnia 2025 roku – w rezerwie stabilności rynkowej zostanie umieszczona łączna liczba około 266,82 mln uprawnień. 1 stycznia 2024 r., zgodnie z publikacją KE z ok. 808,75 mln uprawnień zgromadzonych w rezerwie, około 381,75 mln zostało unieważnionych. 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 roku. 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. Do końca pierwszego kwartału br. (począwszy od rozpoczęcia sprzedaży, czyli 3 lipca 2023 roku) zebrano łącznie 4,132 mld EUR, czyli około 21% z kwoty docelowej. W drugim kwartale nastąpiło odbicie notowań, jednak tylko na krótko wychodząc ponad poziom 75 EUR/t. W konsekwencji na koniec I półrocza 2024 roku kurs wyniósł 67,47 EUR/t, spadając od końca 2023 roku o 16%, natomiast porównując z końcem I półrocza 2023 roku kurs spadł o 24%.

Rysunek 9: Ceny uprawnień EUA w I półroczu 2024 roku (Euro/tona)



Źródło: Bloomberg

Rynek praw majątkowych

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

Tabela 2: Średnie poziomy cen zielonych praw majątkowych notowanych na Towarowej Giełdzie Energii

Indeks (rodzaj świadectwa)	Wartość Indeksu		Procent obowiązku (%)	Opłata zastępcza (zł)
	1 półrocze 2023 (zł/MWh)	1 półrocze 2024 (zł/MWh)		
OZEX_A (zielone)	207,33	47,33	5,5*	300,03*

* wartość opłaty zastępczej i obowiązku umorzenia na 2024 rok

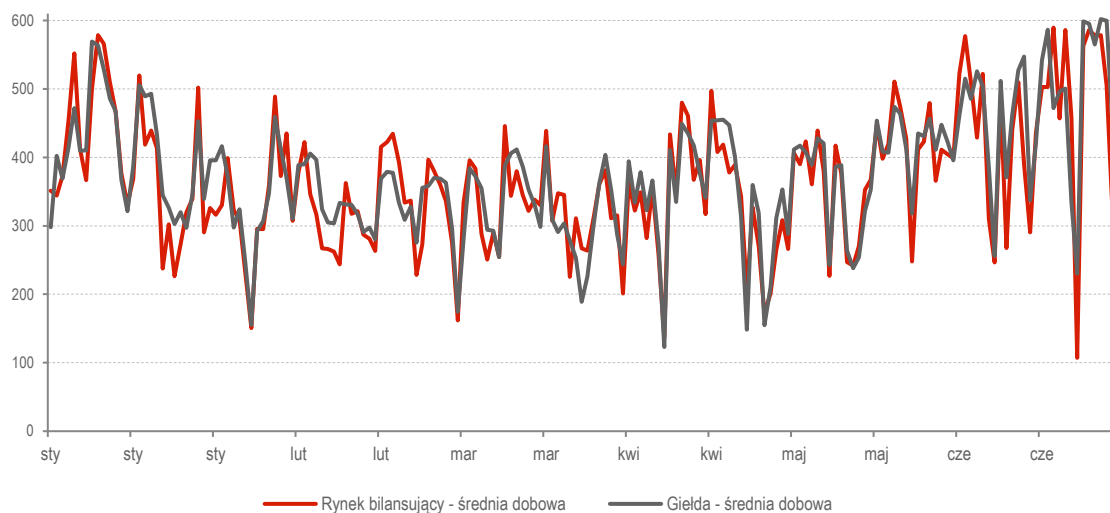
Z perspektywy posiadanej struktury wytwórczej Grupy Energa (tj. duży udział produkcji z OZE) najistotniejsze są notowania zielonych praw majątkowych. Ceny PM OZE w transakcjach sesyjnych ulegały konsekwentnie spadkom na przestrzeni całego I półrocza 2024 roku. Notowania PM OZE zakończyły I półrocze 2024 roku na poziomie 45,22 zł/MWh. Na taki obraz rynku miała decyzja MKiŚ zmieniająca wielkość obowiązku umarzenia certyfikatów na poziomie 5% i 0,5% w 2024 roku.

Rynek Bilansujący

W dniu 14 czerwca 2024 roku weszły w życie nowe Warunki Dotyczące Bilansowania, które skróciły okresy rozliczeniowe energii bilansującej oraz niezbilansowania z jednej godziny do piętnastu minut. Po wprowadzeniu tych zmian, w drugiej połowie

miesiąca zaobserwowano wyższe poziomy cen, zarówno na rynku SPOT jak i bilansującym. Dodatkowo, profil dzienny na obu rynkach charakteryzował się wyższymi wybiciami cen w godzinach wieczornych. Nadal jednak można było zaobserwować niski poziom cen w godzinach o największej generacji PV. W przeważającym okresie I półrocza 2024 roku ceny na rynku bilansującym były zbliżone do cen na rynku dnia następnego. Odstępstwem od tego była np. sytuacja z dnia 14 czerwca br., kiedy to średnia cena dobowa na rynku bilansującym wyniosła 390,04 zł/MWh i była niższa od ceny na rynku dnia następnego o 157,40 zł/MWh. Średni poziom cen w badanym okresie na rynku bilansującym wyniósł 365,63 zł/MWh wobec 570,11 zł/MWh w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Rysunek 10: Zestawienie cen na rynku bilansującym i rynku SPOT (giełda) w I półroczu 2024 roku (PLN/MWh)



Źródło: TGE, PSE

3.2. Otoczenie regulacyjne

Procesy legislacyjne zakończone w I półroczu 2024 roku

Tabela 3: Zestawienie aktów prawnych mających istotny wpływ na Grupę

Akt prawny	Opis regulacji i ich cel
<p>Regulamin Rynku Mocy. Decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki znak: DRR.WAR.770.4.8.2024.PRa z dnia 5 lutego 2024 r.</p>	<p>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.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Dostosowania postanowień Regulaminu do przepisów wynikających z nowelizacji ustawy - Prawo energetyczne, uwzględniających zmiany w procesach: <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 wyznaczenia 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.

Akt prawny	Opis regulacji i ich cel
<p>Rozporządzenia PE i Rady zmieniające 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</p> <p>Data wejścia w życie: 17 lipca 2024 r.</p>	<p>Ustalono termin wejścia w życie zmian określonych w Karcie aktualizacji nr RRM/Z/7/2023 Regulaminu:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 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; ✓ W zakresie obejmującym zmiany rozdziału 7, zgodnie z wnioskiem strony tj. na dzień 1 sierpnia 2024 r.; ✓ W zakresie obejmującym zmiany pkt 10.2.4., na dzień 1 stycznia 2027 r. <p>Parlament Europejski 11 kwietnia 2024 r. przyjął reformę unijnego rynku energii elektrycznej. Obejmuje ona dyrektywę ws. struktury rynku energii elektrycznej oraz rozporządzenie ws. ochrony przed manipulacją na hurtowym rynku energii (REMIT). Przepisy w formie rozporządzenia oraz dyrektywy, uzgodnione już z Radą, zostały przyjęte 433 głosami „za” do 140 „przeciw” przy 15 „wstrzymujących się” (rozporządzenie) oraz 473 głosami „za” do 80 „przeciw” przy 27 „wstrzymujących się” (dyrektywa). Najistotniejsze zapisy:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ unijny rynek energii elektrycznej będzie bardziej przystępny cenowo i przyjazny dla konsumentów; ✓ kontrakty różnicowe mają zachęcać do inwestycji energetycznych; ✓ odbiorcy potrzebujący wsparcia będą chronieni przed odcięciem energii elektrycznej; ✓ UE będzie miała prawo ogłosić regionalny lub ogólnounijny kryzys cen energii elektrycznej. <p>Przyjęta reforma sprawi, że unijny rynek energii elektrycznej będzie bardziej stabilny, przystępny cenowo i zrównoważony:</p> <p>Przepisy będą chronić konsumentów przed niestabilnymi cenami. Posłowie zapewnili, że konsumenci będą mieli prawo dostępu do umów ze stałą lub dynamiczną ceną oraz otrzymają ważne informacje na temat opcji, które podpisują. Dostawcy nie będą mogli jednostronnie zmieniać warunków umowy. Posłowie zapewnili również, że kraje UE będą mogły zakazać dostawcom odcinania dostaw energii elektrycznej potrzebującym wsparcia klientom (odbiorcom wrażliwym), w tym podczas sporów między dostawcami a klientami.</p> <p>Kontrakty różnicowe:</p> <p>Przepisy przewidują tak zwane kontrakty różnicowe (CfD) lub równoważne systemy o takich samych skutkach, aby zachęcić do inwestycji w energię. W przypadku kontraktu CfD organ publiczny rekompensuje producentowi energii zbyt gwałtowny spadek cen rynkowych, ale pobiera od niego płatności, jeśli ceny są zbyt wysokie. Wykorzystanie kontraktów CfD będzie dozwolone we wszystkich inwestycjach w nową produkcję energii elektrycznej, zarówno z energii odnawialnej, jak i jądrowej.</p> <p>Kryzys cen energii elektrycznej:</p> <p>W tekście określono mechanizm ogłaszania kryzysu cen energii elektrycznej. W sytuacji bardzo wysokich cen i pod pewnymi warunkami UE może ogłosić regionalny lub ogólnounijny kryzys cen energii elektrycznej, umożliwiając państwom członkowskim podjęcie tymczasowych środków w celu ustalenia cen energii elektrycznej dla MŚP i energochłonnych odbiorców przemysłowych.</p> <p>Kluczowy przepis w zakresie derogacji w rynku mocy dla Polski:</p> <p><i>2b. W drodze odstępstwa od art. 22 ust. 4 lit. b) państwa członkowskie mogą wystąpić z wnioskiem o to, aby zdolności wytwórcze, które rozpoczęły produkcję komercyjną przed dniem 4 lipca 2019 r., emitujące więcej niż 550 g CO₂ pochodzącego z paliw kopalnych na kWh energii elektrycznej i ponad 350 kg CO₂ pochodzącego z paliw kopalnych średnio w skali roku na kWh mocy zainstalowanej, mogły – z zastrzeżeniem zgodności z art. 107 i 108 TFUE – w drodze wyjątku posiadać zobowiązania lub otrzymywać płatności lub zobowiązania dotyczące przyszłych płatności po dniu 1 lipca 2025 r. w ramach mechanizmu zdolności wytwórczych zatwierdzonego przez Komisję przed dniem 4 lipca 2019 r.</i></p>
<p>Rozporządzenie PE i Rady (UE) 2024/1106 z dnia 11 kwietnia 2024 r. w sprawie zmiany rozporządzeń (UE) nr 1227/2011 i (UE) 2019/942 w odniesieniu do poprawy ochrony Unii przed manipulacjami na hurtowym rynku energii</p> <p>(REMIT II)</p>	<p>Główne założenia legislacji:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Uspójnienie systemów nadzoru nad rynkiem obowiązujących w ramach rozporządzenia MAR i dyrektywy MIFID II oraz REMIT; ✓ Zapewnienie skuteczniejszego egzekwowania przepisów w przypadkach potencjalnych transgranicznych nadużyć na rynku i tym samym wyeliminowanie niedociągnięć stwierdzonych w obecnych ramach regulacyjnych. <p>Ponadto:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ REMIT II wprowadza ponadto szeroką definicję „zorganizowanej platformy obrotu” (OMP). Obejmuje ona bowiem nie tylko giełdy energii, ale również: pośredników energetycznych, platformy zdolności energetycznej, a także jakikolwiek inny system lub mechanizm, w ramach którego dochodzi do interakcji wielu deklaracji gotowości stron trzecich do zakupu lub sprzedaży produktów energetycznych sprzedawanych w obrocie hurtowym w sposób, który może skutkować transakcją. Status OMP będzie miał system umożliwiający interakcję zleceń sprzedaży energii elektrycznej lub gazu w tym systemy działające niejako „wewnętrznie” w ramach grupy kapitałowej jednego podmiotu. Status OMP wiąże się z określonymi obowiązkami faktycznymi i formalnymi;

Akt prawny	Opis regulacji i ich cel
	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Zmieniona zostaje definicja pojęcia produktów energetycznych, sprzedawanych w obrocie hurtowym (czyli produktów objętych zakresem zastosowania REMIT). Definicja ta zostaje rozszerzona o kontrakty dotyczące energii, zawierane w ramach mechanizmu market coupling oraz kontrakty dotyczące magazynowania energii i gazu ziemnego w UE. Produkty te zostaną objęte obowiązkami sprawozdawczymi, o których mowa w REMIT, a podmioty zawierające kontrakty w zakresie tych produktów będą obowiązane do dopełnienia obowiązków rejestracyjnych, o których mowa w tym rozporządzeniu; ✓ Rozszerzeniu ulega definicja tzw. informacji wewnętrznych, czyli informacji, które podlegają obowiązkowej publikacji przez uczestników rynku, zanim zostaną one podane do publicznej wiadomości. W tym ostatnim kontekście warto zweryfikować, czy posiadany przez firmę system publikacji ww. informacji odpowiada nadal wymogom REMIT; ✓ Przepisy nowelizacji umożliwiają Agencji ds. Współpracy Organów Regulacji Energetyki (ACER), prowadzenie dochodzeń dotyczących naruszeń REMIT bezpośrednio na terytorium państw członkowskich, wobec konkretnych uczestników rynku. Dotychczas kompetencje w tym zakresie pozostawały w wyłącznej gestii regulatorów krajowych oraz organów kontrolnych poszczególnych państw członkowskich (w Polsce Prezes URE). Postanowienia REMIT II zawierają szczegółowy i bardzo szeroki katalog środków, z których może korzystać ACER w ramach prowadzonych dochodzeń. Należą do nich m.in.: możliwość wchodzenia do pomieszczeń, badania ksiąg i innych rejestrów związanych z działalnością gospodarczą, uzyskiwania kopii lub wyciągów z takich ksiąg, lub rejestrów, pieczętowania pomieszczeń, a także uzyskiwanie wszelkich informacji oraz zadawania pytań członkom personelu przedsiębiorstwa. Wskazane wyżej działania ACER może prowadzić ad hoc, bez stosownego uprzedzenia przedsiębiorstwa; <p>Nieprzestrzeganie zapisów REMIT może skutkować wysokimi karami finansowymi (wysokość okresowej kary pieniężnej wynosi w przypadku osób prawnych 3% średniego dziennego obrotu w poprzedzającym roku obrotowym lub w przypadku osób fizycznych 2% średniego dziennego dochodu w poprzedzającym roku kalendarzowym (Art. 13g, 13h, 13i)).</p>
<p>Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1735 z dnia 13 czerwca 2024 r. w sprawie ustanowienia ram środków na rzecz wzmocnienia europejskiego ekosystemu produkcji technologii neutralnych emisyjnie i zmieniające rozporządzenie (UE) 2018/1724</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Rozporządzenie jest jedną z trzech kluczowych inicjatyw ustawodawczych planu przemysłowego zielonego ładu, 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; ✓ Nowe przepisy poprawią warunki inwestowania w zielone technologie poprzez uproszczenie procedur wydawania zezwoleń i wspieranie projektów strategicznych; ✓ Rozporządzenie, nieformalnie uzgodnione już z Radą, wyznacza dla Europy cel polegający na zaspokojeniu 40% jej rocznego zapotrzebowania na energię elektryczną w oparciu o wdrażanie technologii zeroemisyjnych netto do 2030 r. w oparciu o krajowe plany w zakresie energii i klimatu.; <p>Rozporządzenie 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; ✓ Technologie, które mają zostać objęte wsparciem, obejmują wszystkie technologie odnawialne, energię jądrową, dekarbonizację przemysłową, sieci, technologie magazynowania energii i biotechnologię. Ustawa uprości proces wydawania zezwoleń, ustalając maksymalne terminy wydawania pozwoleń na projekty w zależności od ich zakresu i wyników ✓ 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

Akt prawny	Opis regulacji i ich cel
	<p>zrównoważenie środowiskowe takich projektów oraz ich zgodność z wymogami środowiskowymi, społecznymi i w zakresie bezpieczeństwa.</p> <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 strategicznej 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; ✓ 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>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</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>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.</p> <p>Ponadto, 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.</p>
<p>Ustawa z dnia 23 maja 2024 r. o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła systemowego</p>	<p>Główne założenia Ustawy:</p> <p>Stworzenie nowego świadczenia pieniężnego w postaci bonu energetycznego przysługującego jednorazowo gospodarstwom domowym, w oparciu o określone kryteria dochodowe:</p> <p>Ograniczenie wzrostu cen za energię elektryczną, gaz ziemny i ciepło systemowe w okresie od dnia 1 lipca 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.:</p> <p>Ustawa przewiduje wprowadzenie na drugą połowę 2024 r. bonu energetycznego, czyli wsparcia dla odbiorców energii zagrożonych zjawiskiem ubóstwa energetycznego.</p> <p>Beneficjent będzie mógł otrzymać świadczenie pieniężne po spełnieniu kryterium dochodowego;</p> <p>W przypadku gdy wysokość przeciętnego dochodu za 2023 r. na osobę przekraczała będzie kwoty, o których mowa powyżej, bon energetyczny przysługuje w wysokości różnicy między kwotą bonu energetycznego a kwotą, o którą został przekroczony przeciętny dochód za 2023 r. na osobę;</p> <p>Ustawa przyjęła zasadę „złotówka za złotówkę”. Oznacza to, że bon będzie przyznawany nawet po przekroczeniu kryterium dochodowego, ale jego wartość będzie pomniejszona o kwotę tego przekroczenia.</p> <p>Ustawa nakłada na przedsiębiorstwa energetyczne obowiązek przedłożenia do zatwierdzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetycznej zmiany taryfy z okresem jej obowiązywania nie krótszym niż do dnia 31 grudnia 2025 r., czego efektem ma być obniżenie poziomu cen energii elektrycznej obowiązujących w taryfach dla gospodarstw domowych.</p>

Akt prawny	Opis regulacji i ich cel
	<p>Ponadto, ustawa w szczególności: Przedłuża obowiązywanie mechanizmu ceny maksymalnej za energię elektryczną w drugiej połowie 2024 r., ustalając ją na poziomie 500 zł/MWh dla gospodarstw domowych oraz na poziomie 693 zł/MWh dla jednostek samorządu terytorialnego, podmiotów użyteczności publicznej oraz mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców, za której stosowanie przedsiębiorstwa energetyczne otrzymają rekompensaty; Przewiduje się zmianę ceny maksymalnej paliw gazowych do poziomu taryfy dla paliw gazowych zatwierdzonej dla przedsiębiorstwa energetycznego, o którym mowa w art. 62c ust. 1 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. – Prawo energetyczne (Dz. U. z 2024 r. poz. 266), lub na poziomie taryfy obowiązującej dla tego przedsiębiorstwa w dniu 1 stycznia 2022 r; 3) przedłuża stosowanie obowiązujących obecnie rozwiązań wobec odbiorców ciepła obejmujących drugą połowę 2024 r. i pierwszą połowę 2025 r. – przedsiębiorstwa energetyczne będą obowiązywać do stosowania wobec uprawnionych odbiorców ceny i stawki za dostarczane ciepło nie wyższej niż wskazany w ustawie pułap, otrzymując w zamian wyrównanie; Dokonyje zmian porządkujących w związku z wejściem w życie Centralnego Systemu Informacji Rynku Energii (CSIRE), tj. systemu informacyjnego, służącego do przetwarzania informacji rynku energii na potrzeby realizacji procesów rynku energii oraz wymiany informacji między użytkownikami systemu elektroenergetycznego. Ustawa przewiduje również czasowe (na okres 6 miesięcy) zawieszenie pobierania od odbiorców w gospodarstwach domowych tzw. opłaty mocowej. Zgodnie z ustawą opłata mocowa dla gospodarstw domowych od 1 lipca do 31 grudnia 2024 r. wyniesie 0 zł.</p>

Procesy legislacyjne prowadzone w I półroczu 2024 roku

Tabela 4: Zestawienie aktów prawnych mających istotny wpływ na Grupę

Akt prawny	Opis regulacji i ich cel
<p>Projekt ustawy o zmianie ustawy o podatku rolnym, ustawy o podatkach i opłatach lokalnych, ustawy o podatku leśnym oraz ustawy o opłacie skarbowej</p>	<p>Główne założenia regulacji: Obowiązujące od 2003 r. w podatku od nieruchomości definicje „budowli” i „budynku”, które odwołują się do przepisów prawa budowlanego stwarzają wiele wątpliwości interpretacyjnych, w konsekwencji powołują spory podatkowe, których główną osią sporu jest prawnopodatkowa kwalifikacja obiektu budowlanego jako budowli albo budynku oraz ustalenie, czy „części niebudowlane” budowli lub urządzenia techniczne (urządzenia budowlane) z nią związane również stanowią przedmiot opodatkowania. Projekt przewiduje zmiany w podatku rolnym, w podatku od nieruchomości, w podatku leśnym, w opłacie zdrowiskowej oraz w opłacie skarbowej; Projektowana nowelizacja ma m. in. na celu wyeliminowanie wątpliwości interpretacyjnych dotyczących aktualnych przepisów oraz doprecyzowanie obowiązujących regulacji w celu prawidłowego ich stosowania. Przedmiotowy projekt może spowodować opodatkowanie niektórych instalacji wytwórczych OZE w zakresie dotychczas nieobowiązującym, co może prowadzić do zmniejszenia przychodów z takich instalacji.</p>
<p>Projekt ustawy o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw</p>	<p>Główne założenia Ustawy: Celem ustawy jest zapewnienie zgodności prawa krajowego z prawem unijnym, przede wszystkim w zakresie udzielanej pomocy publicznej w systemach wsparcia OZE, m. in.: Dostosowanie ulg dla odbiorców energochłonnych Nowelizacja wynika między innymi z konieczności dostosowania ulg dla odbiorców energochłonnych do unijnych wytycznych w sprawie pomocy państwa na cele związane z Klimatem, Ochroną Środowiska i Energią (CEEAG);</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ W związku z dostosowaniem przepisów ustawy OZE do CEEAG zdecydowano o wprowadzeniu opłaty wyrównawczej. Opłata ta będzie nakładana na odbiorców energochłonnych, tylko w przypadku skorzystania przez tych odbiorców z ulg określonych w ustawie OZE oraz tylko w przypadku, gdy łączna stawka opłat, o których mowa w ustawie OZE, w wyniku stosowania tych ulg wyniesie mniej niż 0,50 EUR za MWh. Wartość ta stanowi minimalny wymóg odnośnie do wysokości opłat określony w wytycznych CEEAG. Brak takiego przepisu mógłby narazić udzielaną pomoc publiczną na ryzyko podważenia jej zgodności z traktatami UE, chociażby przez podmioty konkurencyjne z UE. Dostosowanie przepisów krajowych do rozporządzenia GBER i rozporządzenia UE 2019/943 w sprawie rynku wewnętrznego energii elektrycznej ✓ W związku z wymogami rozporządzenia rynkowego konieczne stało się dostosowanie programu wsparcia systemu taryf gwarantowanych i dopłat do ceny rynkowej (systemy FIT i FiP) w odniesieniu do instalacji służących do wytwarzania energii o mocy zainstalowanej elektrycznej nie większej niż 400 kW, a od dnia 1 stycznia 2026 r. nie większej niż 200 kW. Zgodnie z wyżej wymienionymi regulacjami unijnymi tylko te instalacje mogą uzyskać

Akt prawny	Opis regulacji i ich cel
	<p>prawo do gwarantowanego odbioru energii przez sprzedawcę zobowiązanego oraz być zwolnione z obciążeń finansowych w zakresie bilansowania handlowego.</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Przyspieszenie wydawania zezwoleń w obszarze OZE. ✓ Wydania warunków przyłączenia do sieci elektroenergetycznej (termin wydania określono na 45 dni); ✓ Wydania warunków przyłączenia instalacji do sieci ciepłowniczej (termin wydania określono na 30 dni); ✓ Wydania decyzji o pozwoleniu na budowę (termin wydania określono na 30 dni); ✓ Dokonania wpisu do rejestru wytwórców wykonujących działalność gospodarczą w małej instalacji (termin wpisania określono na 14 dni); ✓ Wydania koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej lub koncesji na wytwarzanie ciepła lub koncesji na magazynowanie energii elektrycznej (termin wydania określono na 30 dni); <p>Wyżej wspomniane terminy dotyczą okresów rozpatrywania spraw, do których nie włącza się np. wezwań do uzupełnień dokumentów przez wnioskodawców czy odwołania.</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Jeżeli skorygowana cena różni się od poprzednio obliczonej o więcej niż 0,1%, stosuje się nową wartość cen energii elektrycznej. Sprzedawcy identyfikują negatywny wpływ, jaki korekta rynkowej ceny miesięcznej ma na proces rozliczenia prosumentów korzystających z systemu rozliczeń net-billing. Korekta ta, mimo uwzględnienia w rozliczeniu (na fakturze) prosumenta, wymaga często skorygowania kilku faktur, w których był uwzględniony depozyt z miesiąca objętego korektą; ✓ To spotyka się z niezrozumieniem przez prosumentów, szczególnie gdy korekty faktur dotyczą niewielkich kwot (zmiany w kolejnych iteracjach rynkowej ceny miesięcznej są często minimalne). Dla sprzedawcy koszt wprowadzenia korekt faktur przeważa często nad wartością samej korygowanej faktury. Podobne trudności pojawiają się w przypadku wypłaty depozytu na konto bankowe wskazane przez prosumenta. W takiej sytuacji korekta rynkowej ceny miesięcznej wymaga wyrównania wcześniej wypłaconej kwoty depozytu prosumentowi (jeśli cena rynkowa wzrosła) lub zwrotu środków przez prosumenta (jeśli cena rynkowa spadnie). <p>Projektowane zmiany przyczynią się do skrócenia ustawowego czasu trwania poszczególnych procedur administracyjnych dla wybranych instalacji OZE o ok. 34 do nawet 70% oraz o nawet 65% w przypadku całego procesu inwestycyjnego dla niektórych procedur w porównaniu z obecnym stanem prawnym.</p>

3.3. 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 11: Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Energa w perspektywie kolejnego kwartału





Elektrownia Wodna w Straszynie

Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Energa

4. SYTUACJA FINANSOWO-MAJATKOWA GRUPY ENERGA

4.1. Zasady sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energa za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 7 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Energa za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku.

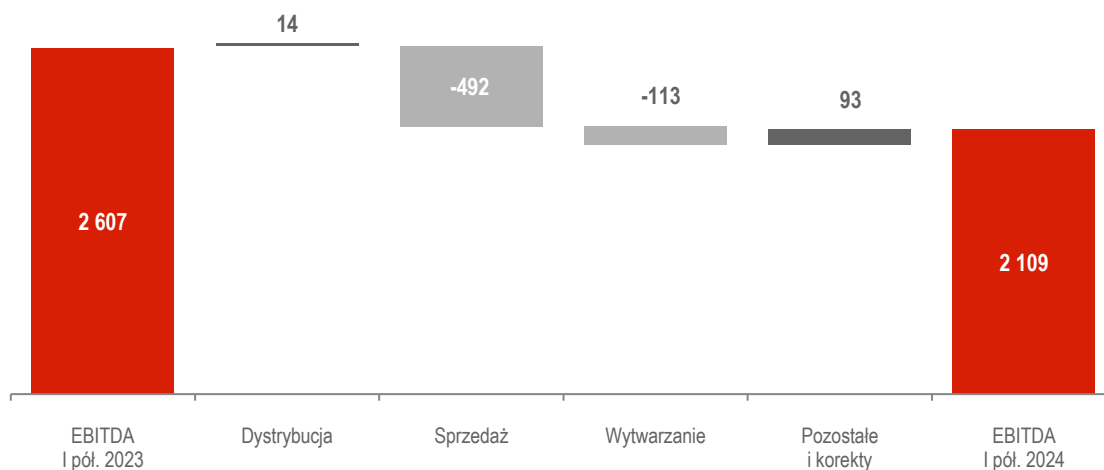
4.2. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Tabela 5: Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

w mln zł	II kw. 2023	II kw. 2024	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	5 214	4 892	(322)	-6%
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	797	460	(337)	-42%
Koszt własny sprzedaży	(5 542)	(4 388)	1 154	-21%
Zysk brutto ze sprzedaży	469	964	495	> 100%
Pozostałe przychody operacyjne	189	79	(110)	-58%
Koszty sprzedaży	(462)	(162)	300	-65%
Koszty ogólnego zarządu	(175)	(111)	64	-37%
Pozostałe koszty operacyjne	(40)	(54)	(14)	35%
Zysk z działalności operacyjnej	(19)	716	735	< -100%
Wynik na działalności finansowej	(155)	(179)	(24)	15%
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	4	(1)	(5)	< -100%
Zysk lub strata brutto	(170)	536	706	< -100%
Podatek dochodowy	23	(134)	(157)	< -100%
Zysk lub strata netto za okres	(147)	402	549	< -100%
EBITDA	276	1 028	752	> 100%

w mln zł	I pół. 2023	I pół. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przychody ze sprzedaży	11 194	10 265	(929)	-8%
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	2 240	1 341	(899)	-40%
Koszt własny sprzedaży	(10 158)	(9 562)	596	-6%
Zysk brutto ze sprzedaży	3 276	2 044	(1 232)	-38%
Pozostałe przychody operacyjne	316	167	(149)	-47%
Koszty sprzedaży	(1 097)	(321)	776	-71%
Koszty ogólnego zarządu	(311)	(228)	83	-27%
Pozostałe koszty operacyjne	(162)	(172)	(10)	6%
Zysk z działalności operacyjnej	2 022	1 490	(532)	-26%
Wynik na działalności finansowej	(271)	(355)	(84)	31%
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	5	(32)	(37)	< -100%
Zysk lub strata brutto	1 756	1 103	(653)	-37%
Podatek dochodowy	(332)	(270)	62	-19%
Zysk lub strata netto za okres	1 424	833	(591)	-42%
EBITDA	2 607	2 109	(498)	-19%

Rysunek 12: EBITDA bridge w podziale na linie biznesowe (mln zł)



EBITDA Grupy w I półroczu 2024 roku wyniosła 2 109 mln zł w porównaniu do 2 607 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Najwyższy spadek EBITDA, o 492 mln zł do poziomu 250 mln zł, odnotowano w Linii Biznesowej Sprzedaż w wyniku pogorszenia rentowności w obszarze sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych, głównie klientów biznesowych. Ponadto negatywnie na zmianę EBITDA w porównaniu z I półroczem 2023 roku wpłynął niższy poziom wykorzystania rezerw na kontrakty rodzące obciążenia związanych z regulacjami w zakresie cen energii elektrycznej, a także brak zdarzenia jednorazowego, jakie miało miejsce w 2023 roku tj. otrzymania opłaty „exit fee” za przeniesienie procesów i funkcji związanych z hurtowym handlem energią elektryczną z Energa Obrót do ORLEN Energia.

Obniżenie EBITDA, o 113 mln zł r/r, zanotowała także Linia Biznesowa Wytwarzanie, która w I półroczu 2024 roku osiągnęła wynik EBITDA na poziomie 253 mln zł wobec 366 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Głównym czynnikiem kształtującym poziom EBITDA tej Linii był niższy wynik Elektrowni w Ostrołęce w związku z niższą produkcją w wymuszeniu na rzecz operatora sieci przesyłowych.

Z kolei wyniki Linii Biznesowej Dystrybucja były na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Linia Biznesowa Pozostałe i korekty zanotowała EBITDA wyższą o 93 mln zł r/r. Był to w dużej mierze efekt zysku na zmianie struktury udziałowej w wysokości 42 mln zł, w związku z dokupieniem w I półroczu 2024 roku kolejnych 50% udziałów w spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. i objęcia tej spółki pełną kontrolą.

Największy udział w EBITDA Grupy w I półroczu 2024 roku miała Linia Biznesowa Dystrybucja (76%), natomiast udziały Linii Biznesowej Sprzedaż oraz Linii Biznesowej Wytwarzanie wyniosły po 12%.

Zysk z działalności operacyjnej („EBIT”) Grupy w I półroczu 2024 roku wyniósł 1 490 mln zł i był o 532 mln zł niższy niż w analogicznym okresie 2023 roku. Największy wpływ na zmianę wyniku EBIT r/r miały czynniki operacyjne opisane powyżej.

W I półroczu 2024 roku rozpoznany został udział w wynikach jednostek stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach w wysokości (-)32 mln zł i dotyczyło to udziału w stracie Polimex-Mostostal SA, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego wynik ten wyniósł 5 mln zł.

Wynik na działalności finansowej w I półroczu 2024 roku był niższy o 84 mln zł r/r. Niższe saldo było efektem wzrostu kosztu odsetek, na skutek znacznego wzrostu salda zadłużenia.

W efekcie zysk netto Grupy w I półroczu 2024 roku wyniósł 833 mln zł w porównaniu do 1 424 mln zł w analogicznym okresie 2023 roku (spadek o 591 mln zł, tj. 42%).

W I półroczu 2024 roku przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 11 606 mln zł (w tym 1 341 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 14%, tj. o 1 828 mln zł. Głównym czynnikiem wpływającym na obniżenie przychodów r/r były niższe ceny sprzedaży energii elektrycznej, co było odzwierciedleniem ich spadku na rynku. Łączne przychody Grupy Energa z Rynku Mocy w I półroczu 2024 roku wyniosły 181 mln zł (79 mln zł w II kwartale 2024 roku), wobec 124 mln zł w I półroczu 2023 roku (55 mln zł w II kwartale 2023 roku).

EBITDA Grupy w II kwartale 2024 roku wyniosła 1 028 mln zł w porównaniu do 276 mln zł w II kwartale 2023 roku. Największy wzrost zanotowała Linia Biznesowa Dystrybucja z wynikiem EBITDA wyższym o 697 mln zł, co było przede wszystkim efektem niskiej bazy – w II kwartale 2023 w związku z wysoką różnicą pomiędzy ceną z kontraktu na straty sieciowe, względem ceny z rynku bilansującego, według której dokonana została wycena szacunku niezafakturowanych strat sieciowych, wynik został obciążony negatywnym efektem wyceny w wysokości 491 mln zł. Podobne zdarzenie nie miało miejsca w bieżącym roku.

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

Tabela 6: Poziom EBITDA skorygowany o wpływ istotnych zdarzeń jednorazowych

EBITDA (mln PLN)	
II kw. 2024	
EBITDA	1 028
Skorygowana EBITDA	972
<i>w tym:</i>	
<i>Zysk na zmianie struktury udziałowej w związku z zakupem udziałów w Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o.</i>	<i>(42)</i>
II kw. 2023	
EBITDA	276
Skorygowana EBITDA	172
<i>w tym:</i>	

Przychód z tytułu "exit fee"

(120)

**EBITDA
(mln PLN)****I pół. 2024****EBITDA** 2 109**Skorygowana EBITDA** 2 045

w tym:

Zysk na zmianie struktury udziałowej w związku z zakupem udziałów w Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. (42)

I pół. 2023**EBITDA** 2 607**Skorygowana EBITDA** 2 507

w tym:

Przychód z tytułu "exit fee" (120)

Tabela 7: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w mln zł	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 30 czerwca 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	20 513	22 041	1 528	7%
Aktywa niematerialne	985	701	(284)	-29%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 152	1 170	18	2%
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	163	134	(29)	-18%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	232	224	(8)	-3%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	32	30	(2)	-6%
Pozostałe aktywa długoterminowe	252	280	28	11%
	23 329	24 580	1 251	5%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	409	331	(78)	-19%
Należności z tytułu podatku dochodowego	372	113	(259)	-70%
Należności z tytułu dostaw i usług	5 135	4 825	(310)	-6%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 276	704	(572)	-45%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	521	649	128	25%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	637	792	155	24%
	8 350	7 414	(936)	-11%
SUMA AKTYWÓW	31 679	31 994	315	1%

PASYWA**Kapitał własny**

Kapitał podstawowy	4 522	4 522	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(1)	(2)	(1)	-100%
Kapitał rezerwowy	1 031	1 031	-	-
Kapitał zapasowy	1 711	1 748	37	2%
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(9)	(9)	-	-
Zyski zatrzymane	4 260	5 050	790	19%
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	11 514	12 340	826	7%
Udziały niekontrolujące	928	915	(13)	-1%
	12 442	13 255	813	7%

Zobowiązania długoterminowe

Kredyty i pożyczki	1 543	3 088	1 545	> 100%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 811	1 806	(5)	-0%
Rezerwy długoterminowe	644	687	43	7%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	975	1 061	86	9%
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje długoterminowe	378	370	(8)	-2%
Zobowiązania z tytułu leasingu	903	903	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	37	58	21	57%
Zobowiązania z tytułu umów	7	7	-	-
	6 298	7 980	1 682	27%

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 593	1 806	213	13%
Zobowiązania z tytułu umów	691	470	(221)	-32%
Bieżąca część kredytów i pożyczek	2 551	2 316	(235)	-9%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	39	26	(13)	-33%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	88	83	> 100%
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	218	217	(1)	-0%
Rezerwy krótkoterminowe	2 091	910	(1 181)	-56%
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 324	4 676	(648)	-12%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	427	250	(177)	-41%
	12 939	10 759	(2 180)	-17%

Zobowiązania razem	19 237	18 739	(498)	-3%
---------------------------	---------------	---------------	--------------	------------

SUMA PASYWÓW	31 679	31 994	315	1%
---------------------	---------------	---------------	------------	-----------

Na dzień 30 czerwca 2024 roku suma bilansowa Grupy Energa wyniosła 31 994 mln zł i była wyższa o 315 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 na budowę źródeł wytwórczych w spółkach CCGT Ostrołęka i CCGT Grudziądz oraz inwestycjami prowadzonymi w 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 najistotniejsza zmiana dotyczyła pozycji pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe i związana była w szczególności ze spadkiem poziomu należności z tytułu cash pooling. Dodatkowo spadł poziom należności z tytułu dostaw i usług, który przede wszystkim dotyczył spółek Energa Obrót oraz Energa Wytwarzanie.

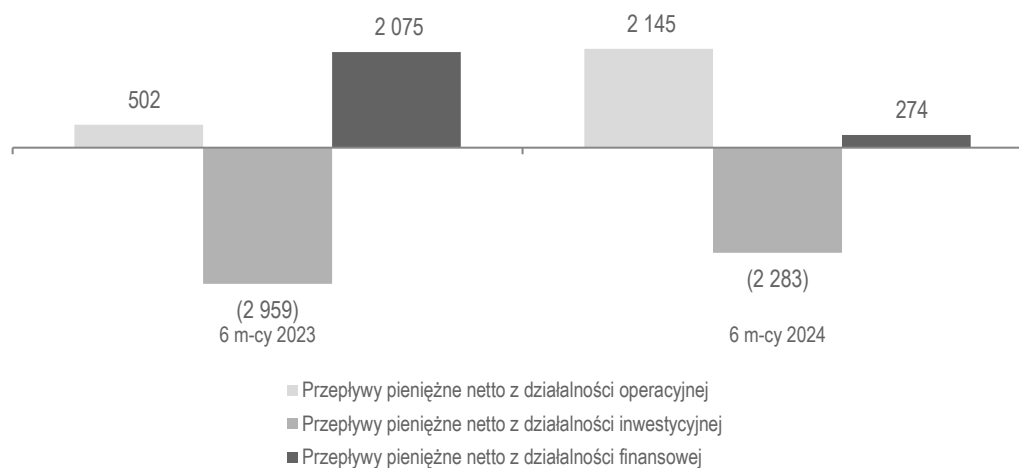
Kapitał własny Grupy Energa na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniósł 13 255 mln zł i finansował Grupę w 41%.

W ramach zobowiązań wzrost zadłużenia (wzrost poziomu pożyczek udzielonych przez ORLEN na potrzeby finansowania programów inwestycyjnych w spółkach zależnych Grupy Energa) został częściowo skompensowany spadkiem poziomu rezerw (umorzenie praw majątkowych oraz rozwiązanie części rezerwy na umowy rodzące obciążenia związane z umowami sprzedaży energii elektrycznej), pozostałych zobowiązań finansowych (w szczególności spadek zobowiązań z tytułu cash pooling) oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych (spadek związany z uregulowaniem przez spółki wytwórcze zobowiązań do Zarządy Rozliczeń z tytułu odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny).

Tabela 8: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w mln zł	6 m-cy 2023	6 m-cy 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	502	2 145	1 643	> 100%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 959)	(2 283)	676	23%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 075	274	(1 801)	-87%
Zwiększenie / (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(382)	136	518	> 100%

Rysunek 13: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln zł)



Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy w pierwszym półroczu 2024 roku były dodatnie i wyniosły 136 mln zł, wobec ujemnych przepływów w wysokości (-)382 mln zł w analogicznym okresie 2023 roku.

Wartość przepływów z działalności operacyjnej wyniosła 2 145 mln zł wobec 502 mln zł w analogicznym okresie 2023 roku. Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2024 roku wynikały przede wszystkim z wypracowanego zysku brutto w kwocie 1 103 mln zł (wobec 1 756 mln zł w pierwszym półroczu 2023 roku) oraz dodatniej zmiany stanu kapitału pracującego wynoszącej 337 mln zł (w analogicznym okresie 2023 roku była ona ujemna i wyniosła (-)2 345 mln zł, na którą wpływ miał głównie spadek należności z tytułu dostaw i usług.

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2024 roku wyniosły (-)2 283 mln zł, wobec (-)2 959 mln zł w analogicznym okresie 2023 roku. Wynikały one przede wszystkim z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, które w pierwszym półroczu 2024 roku wyniosły (-)2 423 mln zł (wobec (-)2 003 mln zł w tym samym okresie 2023 roku), wydatków na nabycie udziałów w jednostkach zależnych Wena Projekt 2 Sp. z o.o., Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o. oraz Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o., a także zorganizowanej części przedsiębiorstwa (pomniejszych o środki pieniężne) w łącznej kwocie (-)202 mln zł, oraz zapłaconych zaliczek na poczet nabycia akcji i udziałów w spółkach zależnych. Wymienione powyżej wydatki zostały częściowo skompensowane dodatnimi przepływami netto z tytułu cash poolingu w kwocie 514 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2024 roku wyniosły 274 mln zł i wynikały głównie z zaciągnięcia nowych zobowiązań finansowych w kwocie 1 865 mln zł, które zostały częściowo skompensowane ujemnymi przepływami netto z tytułu cash poolingu w kwocie (-)593 mln zł. Wydatki związane z działalnością finansową w pierwszym półroczu 2024 roku wynikały głównie z harmonogramu spłat obecnych kredytów i pożyczek w kwocie (-)524 mln zł, spłaty zadłużenia leasingowego w kwocie (-)60 mln zł oraz bieżących płatności odsetkowych w kwocie (-)344 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności finansowej w analogicznym okresie 2023 roku były wyższe i wyniosły 2 075 mln zł, co wynikało głównie z dodatnich przepływów netto z tytułu cash poolingu.

4.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji

Rysunek 14: Struktura aktywów i pasywów

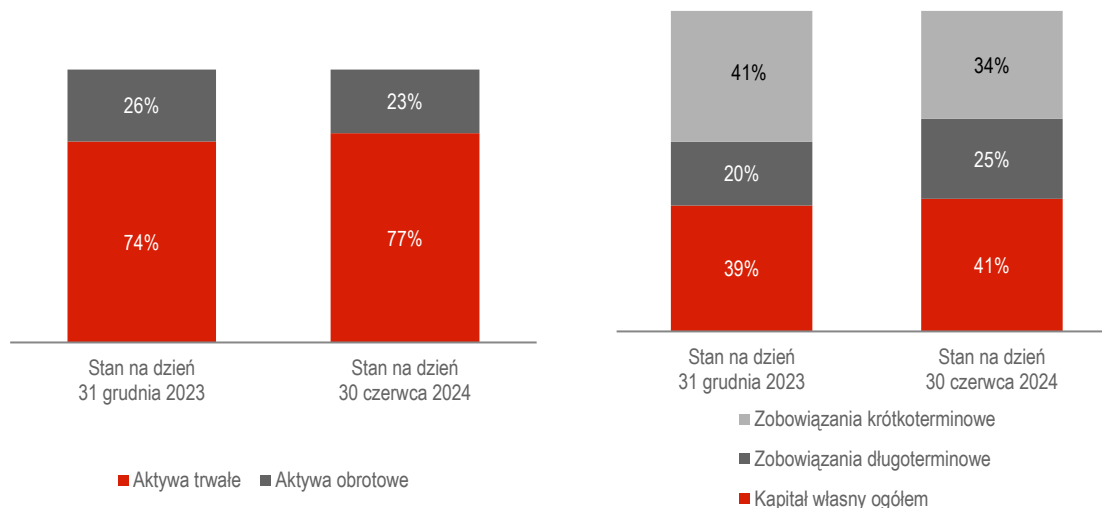


Tabela 9: Wskaźniki finansowe Grupy Energa

Wskaźnik	Definicja	I pół. 2023	I pół. 2024
Rentowność			
marża EBITDA	wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja + odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych / przychody ze sprzedaży (z uwzględnieniem przychodów z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny)	19,4%	18,2%
rentowność kapitałów własnych (ROE)	zysk netto za okres* / kapitał własny na koniec okresu	10,5%	0,1%
rentowność sprzedaży (ROS)	zysk netto za okres / przychody ze sprzedaży (z uwzględnieniem przychodów z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny)	10,6%	7,2%
rentowność majątku (ROA)	zysk netto za okres* / aktywa ogółem na koniec okresu	4,6%	0,0%

* zysk netto za ostatnie 12 miesięcy

Wskaźnik	Definicja	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Stan na dzień 30 czerwca 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	12 266
zobowiązania finansowe netto (mln zł)	zobowiązania finansowe - środki pieniężne i ich ekwiwalenty - należności z tytułu cashpoolingu	9 897	10 975
wskaźnik długu netto/EBITDA*	zobowiązania finansowe netto/EBITDA	1,9	2,6

* EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, skorygowana o zdarzenia jednorazowe; 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 półroczu 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. Wskaźniki rentowności bazujące na urocznionym zysku netto (ROE, ROA) obniżyły się istotnie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, co było efektem zdarzeń jednorazowych związanych z regulacjami w zakresie cen sprzedaży energii elektrycznej dla niektórych odbiorców końcowych, które dotychczasowy wynik netto drugiego półrocza 2023.

Spadek zobowiązań krótkoterminowych, w tym w szczególności rezerw krótkoterminowych, wpłynął na poprawę wskaźnika bieżącej płynności.

Na pogorszenie wskaźnika dług netto/EBITDA wpłynął przede wszystkim spadek urocznionej skorygowanej EBITDA na dzień 30 czerwca 2024 roku w stosunku do stanu na 31 grudnia 2023 roku.

4.4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

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

4.5. Prognozy wyników finansowych

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



Elektrownia wodna Lidzbark

Działalność Segmentów Grupy Energa

5. DZIAŁALNOŚĆ SEGMENTÓW GRUPY ENERGA

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

Tabela 10: Wyniki EBITDA Grupy Energa w podziale na Linie Biznesowe

EBITDA w mln zł	II kw. 2023	II kw. 2024	Zmiana	Zmiana (%)
DYSTRYBUCJA	(41)	656	697	> 100%
WYTWARZANIE	65	70	5	8%
SPRZEDAŻ	297	279	(18)	-6%
POZOSTAŁE oraz wyłączenia i korekty konsolidacyjne	(45)	23	68	> 100%
EBITDA Razem	276	1 028	752	> 100%

	I pół. 2023	I pół. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
DYSTRYBUCJA	1 591	1 605	14	1%
WYTWARZANIE	366	253	(113)	-31%
SPRZEDAŻ	742	250	(492)	-66%
POZOSTAŁE oraz wyłączenia i korekty konsolidacyjne	(92)	1	93	> 100%
EBITDA Razem	2 607	2 109	(498)	-19%

5.1. Linia Biznesowa Dystrybucja

5.1.1. Działalność biznesowa i operacyjna

Tabela 11: Dystrybucja energii elektrycznej według grup taryfowych

Dystrybucja energii elektrycznej wg grup taryfowych (sprzedaż zafakturowana) w GWh	II kw. 2023	II kw. 2024	Zmiana	Zmiana (%)	I pół. 2023	I pół. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Grupa taryfowa A (WN)	895	892	(3)	-0%	1 740	1 781	40	2%
Grupa taryfowa B (SN)	2 103	2 149	46	2%	4 273	4 468	195	5%
Grupa taryfowa C (nN)	936	904	(32)	-3%	1 977	1 997	19	1%
Grupa taryfowa G (nN)	1 502	1 426	(76)	-5%	3 273	3 231	(42)	-1%
Dystrybucja energii razem	5 436	5 371	(65)	-1%	11 264	11 476	213	2%

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 półroczu 2024 roku wolumen dostarczonej przez Grupę energii elektrycznej był wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego średnio o 2%. Największe wzrosty wolumenu nastąpiły w grupach B (efekt przyrostu PPE r/r o 4,3%) oraz A (po części efekt r/r przyrost PPE o 10%). Niewielki spadek zanotowała jedynie grupa taryfowa G.

W II kwartale 2024 roku zanotowano niewielki spadek wolumenu o 1% r/r. Spadek ten dotyczył przede wszystkim grup C i G. W związku ze stałym wzrostem kosztów życia oraz prowadzenia działalności, odbiorcy dążą do obniżenia swojej energochłonności ponadto to efekt wzrostu ilości prosumentów, którzy produkują energię na własne potrzeby.

Tabela 12: 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		
II kw. 2023	15,1	7,0	22,1	0,3	0,0	0,4
II kw. 2024	31,1	7,7	38,8	0,6	0,0	0,6
Zmiana	16,0	0,7	16,7	0,3	0,0	0,3
Zmiana (%)	> 100%	11%	76%	79%	6%	71%
I pół. 2023	82,3	13,1	95,5	0,8	0,1	0,9
I pół. 2024	53,1	13,9	67,0	0,9	0,1	1,0
Zmiana 2024/2023	(29,3)	0,8	(28,5)	0,1	(0,0)	0,1
Zmiana 2024/2023 (%)	-36%	6%	-30%	11%	-0%	10%

Grupa Energa w I półroczu 2024 roku osiągnęła niski poziom wskaźnika SAIDI (planowane i nieplanowane z katastrofalnymi) 67,0 minut na odbiorcę wobec 95,5 minut na odbiorcę w analogicznym okresie 2023 roku. Z kolei wartość wskaźnika SAIFI była na nieco wyższym poziomie r/r. Uzyskane w I półroczu 2024 roku wyniki wskaźników niezawodności zasilania SAIDI są lepsze niż w roku poprzednim, ponieważ w tym okresie nie odnotowano zmasowanych awarii sieci spowodowanych niekorzystnymi warunkami pogodowymi.

5.1.2. Wyniki finansowe

Rysunek 15: Wyniki Linii Biznesowej Dystrybucja Grupy Energa (mln zł)

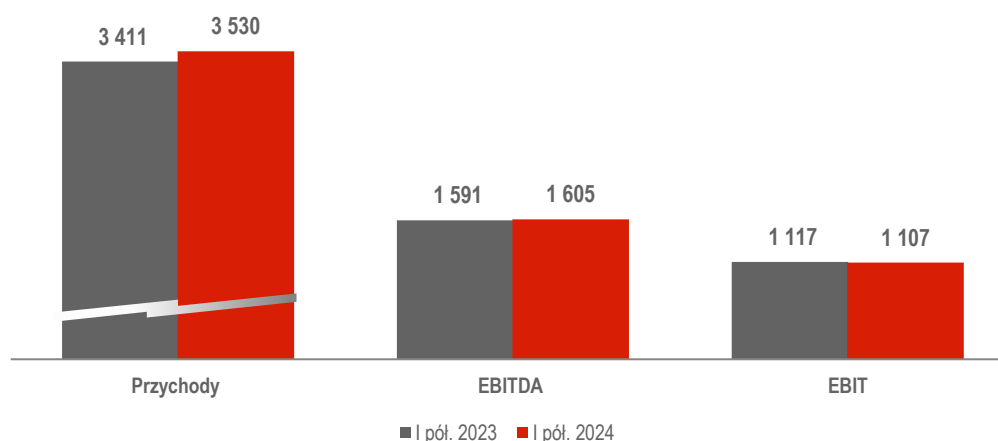
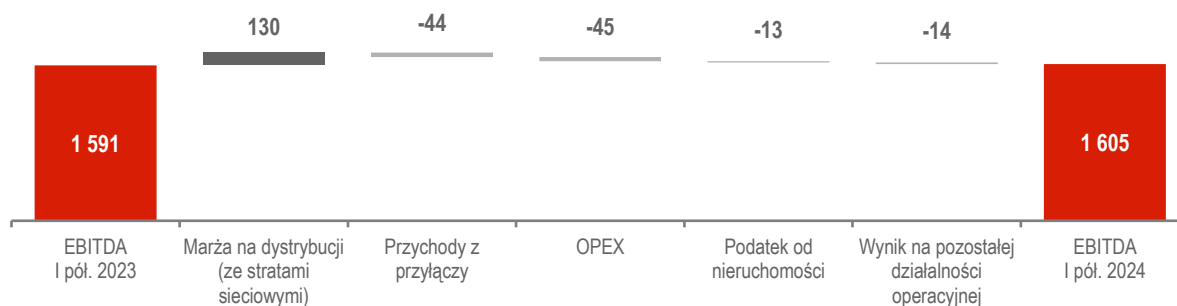


Tabela 13: Wyniki Linii Biznesowej Dystrybucja

w mln zł	II kw. 2023	II kw. 2024	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody	1 568	1 575	7	0%
EBITDA	(41)	656	697	> 100%
amortyzacja	239	250	11	5%
odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
EBIT	(280)	406	686	> 100%
Wynik netto	(297)	247	544	> 100%
CAPEX	466	607	141	30%

w mln zł	I pół. 2023	I pół. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przychody	3 411	3 530	119	3%
EBITDA	1 591	1 605	14	1%
amortyzacja	474	498	24	5%
odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
EBIT	1 117	1 107	(10)	-1%
Wynik netto	763	737	(26)	-3%
CAPEX	935	971	36	4%

Rysunek 16: EBITDA Bridge Linii Biznesowej Dystrybucja (mln zł)



Linia Biznesowa Dystrybucja wypracowała w I półroczu 2024 roku 76% EBITDA Grupy Energa (wobec blisko 61% w I półroczu 2023 roku).

Przychody ze sprzedaży Linii Biznesowej Dystrybucja w I półroczu 2024 roku wyniosły 3 530 mln zł, co oznacza ponad 3% wzrost r/r, który spowodowany był przede wszystkim wyższą o 6% średnią ceną usługi dystrybucyjnej, przy niższych przychodach z opłat przyłączeniowych.

EBITDA tej Linii wyniosła 1 605 mln zł i była wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 14 mln zł, tj. 1%.

Istotny wpływ na wzrost wyniku EBITDA miał wzrost marży na dystrybucji o 130 mln zł (z uwzględnieniem strat sieciowych). Był to przede wszystkim efekt wyższej średniej ceny usługi dystrybucyjnej r/r oraz wyższego o 2% wolumenu. Korzystny wpływ miała także niższa r/r cena zakupu energii elektrycznej na pokrycie strat sieciowych.

Pozostałe czynniki wpływające na zmianę poziomu wyniku operacyjnego EBIT to m.in. wyższe koszty OPEX w I półroczu 2024 roku, w tym wyższe koszty osobowe w związku ze wzrostem zatrudnienia oraz na wzrostem płacy minimalnej, 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 roku poprzedniego).

Zysk netto Linii Biznesowej Dystrybucja w I półroczu 2024 roku wyniósł 737 mln zł, czyli był o 25 mln zł niższy r/r. Obniżenie tego wyniku było głównie efektem niższego salda działalności finansowej, co związane było z wyższymi kosztami odsetkowymi r/r (efekt wyższego zadłużenia netto r/r związanego głównie z wysokimi wydatkami inwestycyjnymi na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy).

Nakłady inwestycyjne tej Linii wyniosły 971 mln zł i były wyższe o 4% niż w I półroczu 2023 roku.

W II kwartale 2024 roku EBITDA Linii Biznesowej Dystrybucja wyniosła 655 mln zł wobec (-)42 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Istotny wpływ na ukształtowanie się wyniku operacyjnego miała wyższa o 686 mln zł r/r marża na dystrybucji

(ze stratami sieciowymi), co było efektem niskiej bazy analogicznego kwartału ubiegłego roku. W II kwartale 2023 roku w związku z wysoką różnicą pomiędzy ceną z kontraktu na straty sieciowe, względem ceny z rynku bilansującego (wg której dokonana została wycena szacunku niezafakturowanych strat sieciowych) wynik został obciążony negatywnym efektem wyceny w wysokości 491 mln zł. Podobne zdarzenie nie miało miejsca w bieżącym roku. Ponadto korzystnie wpłynęła zmiana r/r wolumenu i ceny z kontraktu na straty sieciowe.

5.2. Linia Biznesowa Wytwarzanie

5.2.1. Działalność biznesowa i operacyjna

Tabela 14: Produkcja energii elektrycznej brutto

Produkcja energii elektrycznej brutto (GWh)	II kw. 2023	II kw. 2024	Zmiana	Zmiana (%)	I pół. 2023	I pół. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Elektrownie - węgiel kamienny	324	204	(120)	-37%	762	457	(305)	-40%
Elektrownie - współspalanie biomasy	-	15	15	-	-	15	15	-
Elektrociepłownie - biomasa	21	17	(4)	-20%	46	37	(10)	-21%
Elektrownie - woda	242	200	(42)	-17%	585	590	5	1%
Elektrownia szczytowo-pompowa	30	30	0	1%	56	69	13	23%
Elektrownie - wiatr	87	88	1	1%	261	245	(15)	-6%
Elektrownie - fotowoltaika	26	32	6	24%	29	43	14	48%
Produkcja energii razem	731	586	(144)	-20%	1 740	1 456	(284)	-16%
<i>w tym z OZE</i>	<i>377</i>	<i>352</i>	<i>(24)</i>	<i>-6%</i>	<i>921</i>	<i>930</i>	<i>8</i>	<i>1%</i>

Aktywa wytwórcze w Grupie Energa w I półroczu 2024 roku wyprodukowały 1,5 TWh energii elektrycznej wobec 1,7 TWh w I półroczu 2023 roku, czyli o 16% mniej r/r. Tendencja spadkowa dotyczyła głównie elektrowni w Ostrołęce oraz elektrowni wiatrowych. Wzrost produkcji odnotowały elektrownie wodne oraz PV. W I półroczu 2024 roku 31% wytworzonej przez Grupę energii elektrycznej brutto pochodziło z węgla kamiennego, 45% z wody, 17% z wiatru, 4% z biomasy oraz 3% z elektrowni fotowoltaicznych.

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

W II kwartale 2024 roku można było zaobserwować podobną tendencję produkcji energii w zakresie elektrowni w Ostrołęce jak w opisanym powyżej układzie półrocznym, dodatkowo przy istotnym obniżeniu produkcji z elektrowni wodnych.

Tabela 15: Produkcja ciepła brutto (TJ)

Produkcja ciepła brutto w TJ	II kw. 2023	II kw. 2024	Zmiana	Zmiana (%)	I pół. 2023	I pół. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	288	272	(16)	-6%	1 098	1 112	14	1%
Energa Elektrownie Ostrołęka S.A.	206	171	(35)	-17%	620	576	(44)	-7%
Energa Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	63	24	(40)	-63%	187	145	(42)	-23%
Produkcja ciepła brutto razem	557	467	(91)	-16%	1 906	1 833	(73)	-4%

W I półroczu 2024 roku Grupa wyprodukowała 1 833 TJ energii cieplnej, o 4% mniej 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.

W II kwartale 2024 roku spadek produkcji ciepła r/r był wyższy niż w całym półroczu i wyniósł 16%. Czynniki wpływające na produkcję były te same.

Tabela 16: Wolumen i koszt zużycia kluczowych paliw*

Zużycie paliw*	II kw. 2023	II kw. 2024	Zmiana	Zmiana (%)	I pół. 2023	I pół. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Węgiel kamienny								
Ilość (tys. ton)	153	101	(52)	-34%	373	240	(133)	-36%
Koszt (mln zł)	196	89	(107)	-55%	455	217	(238)	-52%
Biomasa								
Ilość (tys. ton)	22	28	6	30%	44	50	6	15%
Koszt (mln zł)	23	28	5	23%	55	51	(4)	-7%
Zużycie paliw razem (mln zł)	219	117	(101)	-46%	509	268	(242)	-47%

* łącznie z kosztem transportu

W I półroczu 2024 roku wytwórcy Grupy zużyli o 133 tys. ton mniej węgla kamiennego oraz o 6 tys. ton więcej biomasy w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku. Niższe zużycie węgla wynikało z mniejszej produkcji energii elektrycznej głównie przez elektrownię w Ostrołęce, natomiast wyższe zużycie biomasy było zależne od dostępności surowca dla bloku kogeneracyjnego w Elblągu, jak również dyspozycyjności samego obiektu. Dodatkowo, w elektrowni w Ostrołęce dokonano testów produkcyjnych z zużyciem biomasy z racji na przygotowanie bloku nr 3 do pracy po roku 2025. Jednocześnie odnotowano niższe koszty jednostkowe zakupu węgla oraz biomasy.

W II kwartale 2024 roku można było zaobserwować podobną tendencję produkcyjną.

5.2.2. Wyniki finansowe

Rysunek 17: Wyniki Linii Biznesowej Wytwarzanie Grupy Energa (mln zł)

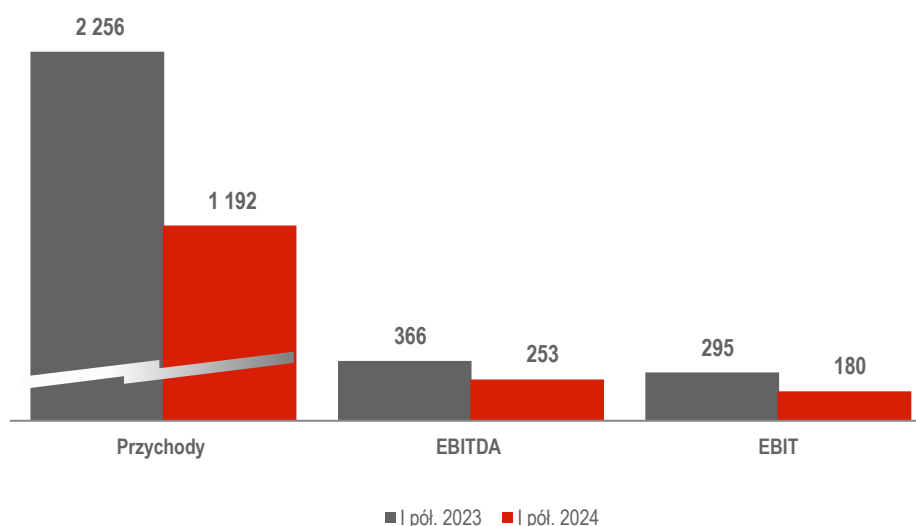


Tabela 17: Wyniki Linii Biznesowej Wytwarzanie Grupy Energa

w mln zł	II kw. 2023	II kw. 2024	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody	877	535	(342)	-39%
EBITDA	65	70	5	8%
amortyzacja	36	37	1	3%
odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
EBIT	29	33	4	14%
Wynik netto	10	(7)	(17)	< -100%
CAPEX	29	105	76	> 100%

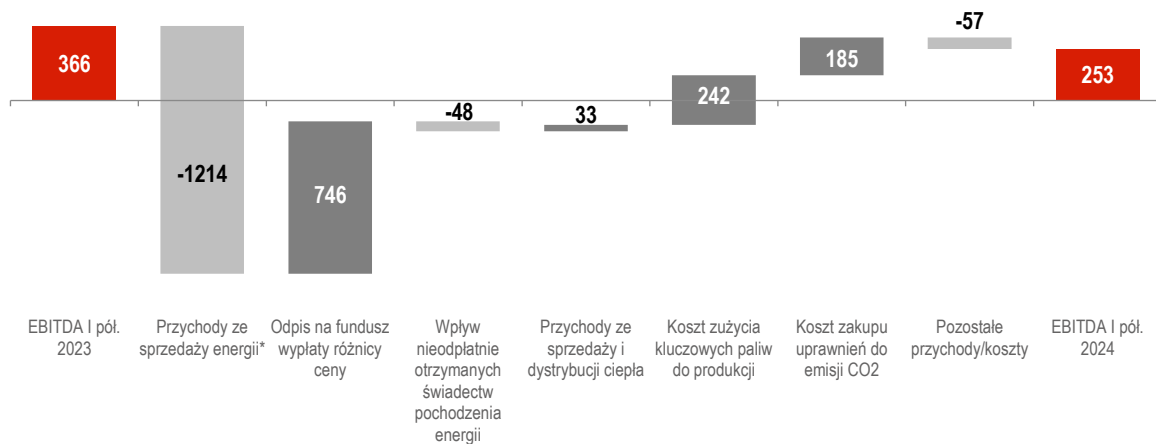
w mln zł	I pół. 2023	I pół. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przychody	2 256	1 192	(1 064)	-47%
EBITDA	366	253	(113)	-31%
amortyzacja	72	73	1	1%
odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	(1)	-	1	100%
EBIT	295	180	(115)	-39%
Wynik netto	221	79	(142)	-64%
CAPEX	195	177	(18)	-9%

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 18: EBITDA Linii Biznesowej Wytwarzanie w podziale na Obszary Wytwarzania

EBITDA w mln zł	II kw. 2023	II kw. 2024	Zmiana	Zmiana (%)	I pół. 2023	I pół. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Woda	68	83	14	21%	154	236	82	53%
Wiatr	24	25	1	4%	99	73	(26)	-26%
Elektrownia w Ostrołęce	(39)	(29)	10	25%	118	(60)	(178)	< -100%
Pozostałe i korekty	12	(9)	(21)	< -100%	(5)	3	9	> 100%
Razem Wytwarzanie	65	70	5	8%	366	253	(113)	-31%

Rysunek 18: EBITDA bridge Linii Biznesowej Wytwarzanie (w mln zł)



* uwzględnia trading energii elektrycznej netto (przychód minus koszt)

EBITDA Linii Biznesowej Wytwarzanie w I półroczu 2024 roku wyniosła 253 mln zł (o 113 mln zł mniej r/r), a jej udział w łącznej EBITDA Grupy ukształtował się na poziomie 12% (wobec 14% w I półroczu 2023 roku). Głównymi czynnikami kształtującymi poziom EBITDA tej Linii w I półroczu 2024 roku były m.in. przychody ze sprzedaży energii, brak obowiązujących uregulowań prawnych (w 2024 roku) związanych z wpłatami na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny przez wytwórców Grupy, koszty zużycia kluczowych paliw do produkcji oraz koszty zakupu uprawnień do emisji. Dodatkowo, w czerwcu br. w spółce Energa Elektrownie Ostrołęka SA zawieszono rezerwę na kwotę 8 mln zł (wpływ na EBITDA) na kontrakty rodzące obciążenie z racji na fakt prowadzenia kontraktacji energii na 4 kwartał 2024 roku pod zobowiązania ciepłownicze spółki oraz spółka Energa Serwis Sp. z o.o. zaksięgowała zdarzenie jednorazowe w postaci zawieszona rezerwy na sprawę sporną. Wartość zawieszanej rezerwy to 22 mln zł, gdzie jako roszczenie zaewidencjonowano 17 mln zł (wpływ na EBITDA) i jako koszty finansowe (odsetki) 5 mln zł.

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 porównywalnym okresie sprawozdawczym.

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

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

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.

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 półroczu 2024 roku wyniosły 130 mln zł (gdzie 115 mln stanowiły przychody z Rynku Mocy), wobec 95 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku (gdzie 85 mln zł stanowiły przychody z Rynku Mocy).

Nakłady inwestycyjne tej Linii w I półroczu 2024 roku były niższe o 18 mln zł r/r, a ich poziom wynikał głównie z rozwoju projektów budowy nowych mocy w źródłach fotowoltaicznych w Grupie (szczególnie PV Mitra).

Wyższy poziom EBITDA Linii za II kwartał w ujęciu r/r (o 5 mln zł) był w głównej mierze spowodowany niższym kosztem zakupu uprawnień do emisji (efekt niższej produkcji i ceny), niższym kosztem zużycia kluczowych paliw do produkcji oraz brakiem uregulowań prawnych w 2024 roku związanych z wpłatami na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny przez wytwórców Grupy. Powyższy pozytywny wpływ na wyniki został częściowo skompensowany niższymi przychodami ze sprzedaży energii elektrycznej.

Tabela 19: Wyniki Obszaru Wytwarzania Woda

w mln zł	II kw. 2023	II kw. 2024	Zmiana	Zmiana (%)	I pół. 2023	I pół. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przychody	367	123	(244)	-67%	868	322	(546)	-63%
EBITDA	68	83	14	21%	154	236	82	53%
EBIT	60	76	16	28%	136	223	87	64%
CAPEX	1	4	3	> 100%	2	5	3	> 100%

Tabela 20: Wyniki Obszaru Wytwarzania Wiatr

w mln zł	II kw. 2023	II kw. 2024	Zmiana	Zmiana (%)	I pół. 2023	I pół. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przychody	59	41	(17)	-30%	193	112	(81)	-42%
EBITDA	24	25	1	4%	99	73	(26)	-26%
EBIT	7	8	1	9%	66	40	(27)	-40%
CAPEX	2	7	5	> 100%	6	8	3	47%

Tabela 21: Wyniki Obszaru Wytwarzania Elektrownia w Ostrołęce

w mln zł	II kw. 2023	II kw. 2024	Zmiana	Zmiana (%)	I pół. 2023	I pół. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przychody	368	296	(72)	-20%	1 011	557	(454)	-45%
EBITDA	(39)	(29)	10	25%	118	(60)	(178)	< -100%
EBIT	(39)	(29)	10	25%	117	(61)	(178)	< -100%
CAPEX	4	12	8	> 100%	5	14	9	> 100%

Tabela 22: Wyniki Obszaru Wytwarzania Pozostałe i korekty

w mln zł	II kw. 2023	II kw. 2024	Zmiana	Zmiana (%)	I pół. 2023	I pół. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przychody	84	75	(9)	-10%	184	202	18	10%
EBITDA	12	(9)	(21)	< -100%	(5)	3	9	> 100%
EBIT	2	(22)	(24)	< -100%	(25)	(22)	3	13%
CAPEX	21	81	60	> 100%	182	149	(33)	-18%

5.3. Linia Biznesowa Sprzedaż

5.3.1. Działalność biznesowa i operacyjna

Tabela 23: Sprzedaż energii elektrycznej przez Linie Biznesową Sprzedaż

Sprzedaż energii elektrycznej przez Linie Biznesową Sprzedaż w GWh	II kw. 2023	II kw. 2024	Zmiana	Zmiana (%)	I pół. 2023	I pół. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Sprzedaż energii detaliczna	3 999	3 816	(183)	-5%	8 582	8 421	(161)	-2%
Sprzedaż energii na rynku hurtowym, w tym:	837	1 549	712	85%	1 494	2 531	1 037	69%
<i>Sprzedaż energii na rynek bilansujący</i>	227	328	101	44%	707	635	(71)	-10%
<i>Pozostała sprzedaż hurtowa</i>	610	1 221	612	> 100%	787	1 895	1 108	> 100%
Sprzedaż energii razem	4 836	5 365	529	11%	10 076	10 952	876	9%

W I półroczu 2024 roku łączny wolumen sprzedanej energii elektrycznej przez Linie Biznesową Sprzedaż wyniósł 10 952 GWh i był wyższy o 9% (tj. o 876 GWh) w porównaniu do I półrocza 2023 roku. Wzrost wolumenu sprzedaży to efekt wyższej sprzedaży na rynku hurtowym przy niewielkim spadku sprzedaży na rynku detalicznym.

Wolumen sprzedaży na rynku detalicznym wyniósł 8 421 GWh w I półroczu 2024 roku i był niższy o 2% (o 161 GWh) względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

Na koniec I półrocza 2024 roku liczba odbiorców końcowych energii elektrycznej (Punkty Poboru Energii) Linii Biznesowej Sprzedaż wynosiła 3,3 mln, co oznacza wzrost o ok. 36 tys. klientów w ujęciu r/r. Za przyrost bazy klientów odpowiada grupa taryfowa G (gospodarstwa domowe).

Sprzedaż energii elektrycznej na rynku hurtowym wzrosła w I półroczu 2024 roku o 1 037 GWh (tj. o 69%) w stosunku do I półrocza 2023 roku, co było efektem wyższej skali wyprzedaży nadwyżek energii elektrycznej powiązanej z bilansowaniem portfela energii. Co do zasady, poziom sprzedaży hurtowej energii elektrycznej determinowany jest procesem bilansowania portfela energii.

W II kwartale 2024 roku trend był analogiczny jak w całym I półroczu 2024 roku, tj. wolumen sprzedaży energii był wyższy o 11% (o 529 GWh) r/r. Wolumen sprzedaży na rynku detalicznym był o 5% niższy niż w II kwartale ubiegłego roku, z kolei wolumen sprzedaży energii na rynku hurtowym wzrósł o 85% r/r.

5.3.2. Wyniki finansowe

Rysunek 19: Wyniki Linii Biznesowej Sprzedaż Grupy Energa (w mln zł)

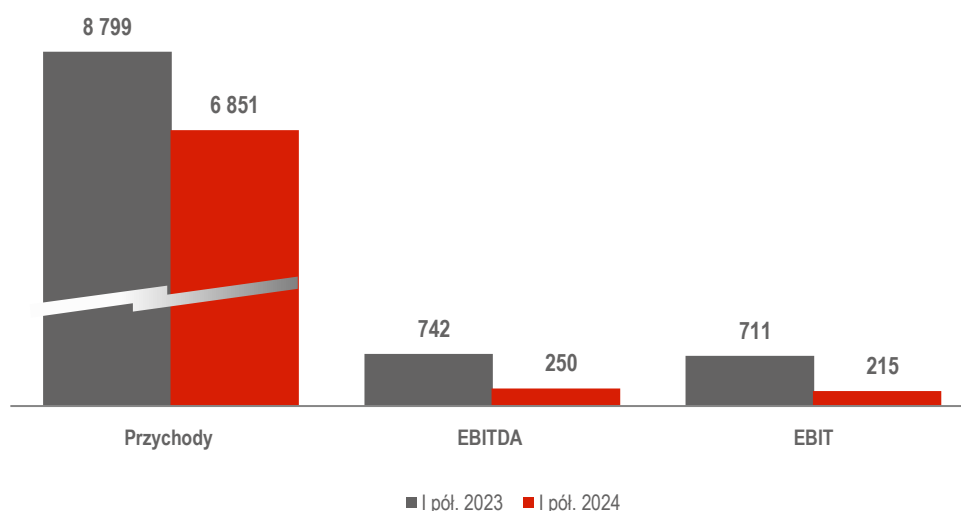
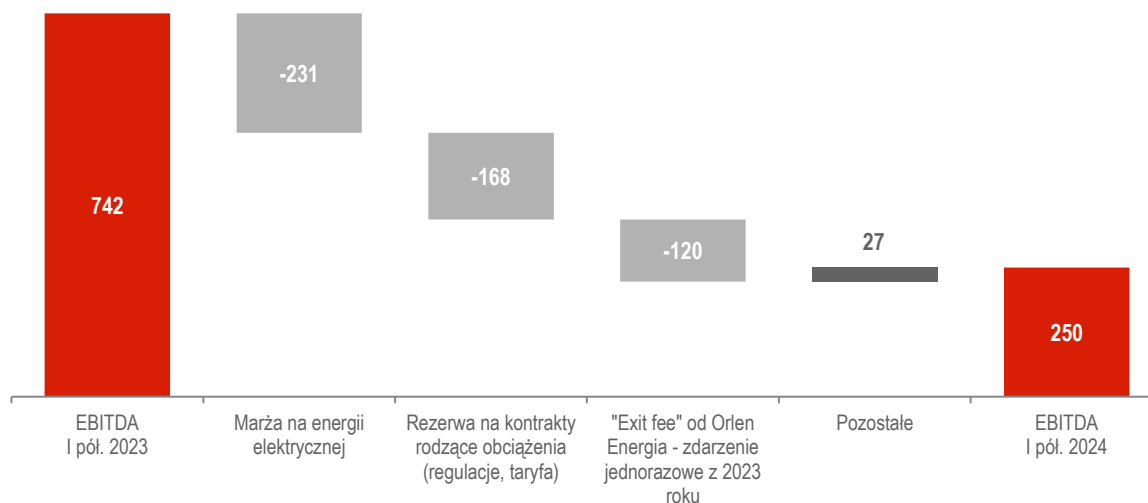


Tabela 24: Wyniki Linii Biznesowej Sprzedaż Grupy Energa

w mln zł	II kw. 2023	II kw. 2024	Zmiana	Zmiana (%)
Przychody	3 894	3 215	(679)	-17%
EBITDA	297	279	(18)	-6%
amortyzacja	16	19	3	19%
odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
EBIT	281	260	(21)	-7%
Wynik netto	212	161	(51)	-24%
CAPEX	42	15	(27)	-64%

w mln zł	I pół. 2023	I pół. 2024	Zmiana 2024/2023	Zmiana 2024/2023 (%)
Przychody	8 799	6 851	(1 948)	-22%
EBITDA	742	250	(492)	-66%
amortyzacja	31	35	4	13%
odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
EBIT	711	215	(496)	-70%
Wynik netto	555	84	(471)	-85%
CAPEX	57	53	(4)	-7%

Rysunek 20: EBITDA Bridge Linii Biznesowej Sprzedaż (w mln zł)



W I półroczu 2024 roku EBITDA Linii Biznesowej Sprzedaż wyniosła 250 mln zł i była niższa o 492 mln zł w porównaniu z wynikiem osiągniętym w analogicznym okresie 2023 roku (EBITDA na poziomie 742 mln zł). EBITDA tej Linii w I półroczu 2024 roku stanowiła 12% EBITDA Grupy, podczas gdy w I półroczu 2023 roku udział ten wynosił 28%.

Przychody Linii Biznesowej Sprzedaż w I półroczu 2024 roku wyniosły 6 851 mln zł i były o 1 948 mln zł (tj. 22%) niższe w porównaniu z I półroczem 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 półroczu 2024 roku, jak również w całym 2023 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 obciążenie. 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 półroczu 2024 roku było niższe o 168 mln zł w porównaniu z I półroczem 2023 roku, co negatywnie wpłynęło na zmianę EBITDA w ujęciu r/r.

Marża na sprzedaży energii elektrycznej okazała się niższa r/r o 231 mln zł na skutek spadku marż jednostkowych w obszarze sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych, głównie klientów biznesowych. W I półroczu 2024 roku na marżę niekorzystnie wpływał efekt bilansowania portfela energii poprzez wyprzedaż nadwyżek energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych z rynku lokalnego po niskich cenach rynkowych.

Negatywny wpływ na zmianę EBITDA w ujęciu r/r miało zdarzenie jednorazowe z 2023 roku w postaci otrzymania opłaty „exit fee” (120 mln zł) za przeniesienie procesów i funkcji związanych z hurtowym handlem energią elektryczną z Energa Obrót do ORLEN Energia. Zdarzenie to było jednym z etapów realizowanego procesu konsolidacji i integracji działalności handlu hurtowego energią elektryczną i produktów powiązanych w Grupie Kapitałowej ORLEN.

W II kwartale 2024 roku EBITDA Linii Biznesowej Sprzedaż wyniosła 279 mln zł i była niższa o 18 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2023 roku. Przyczyny i kierunek zmiany EBITDA r/r w ujęciu kwartalnym są zbieżne do przedstawionych w ujęciu półrocznym powyżej w zakresie rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia (-99 mln zł) oraz zdarzenia jednorazowego z 2023 roku, tj. opłata „exit fee” od ORLEN Energia (-120 mln zł). Inaczej niż w ujęciu półrocznym, marża na sprzedaży energii elektrycznej wpłynęła z kolei pozytywnie na zmianę EBITDA (+169 mln zł).



Elektrownia Wodna w Łapinie

Zarządzanie ryzykiem

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

6.1. Zintegrowany System Zarządzania Ryzykiem w Grupie Energa

Zintegrowany System Zarządzania Ryzykiem („ZSZR”) funkcjonuje w Grupie Energa od 2011 roku i jest centralnie nadzorowany przez Energe.

ZSZR jest realizowany w oparciu o jednolity w całej Grupie proces zarządzania ryzykiem, bazujący na międzynarodowych standardach (ISO 31000, COSO, FERMA) oraz obejmujący wszystkie poziomy organizacji i linie biznesowe. Proces zarządzania ryzykiem składa się z etapów, które determinują się wzajemnie i realizowane są w sposób ciągły. Przebiega on od poziomu komórek organizacyjnych do najwyższego kierownictwa, od poziomu podmiotów Grupy do Energi jako Podmiotu Dominującego.

Rysunek 21: Proces zarządzania ryzykiem obowiązujący w Grupie Energa



Podstawowym dokumentem, w oparciu o który realizowany jest proces zarządzania ryzykiem, jest *Polityka zarządzania ryzykiem w Grupie Energa*, określająca m.in. jednolite podejście, zasady zarządzania ryzykiem oraz role i odpowiedzialności w procesie:



Zarząd: sprawuje nadzór i określa kierunki zarządzania ryzykiem, przyjmuje wyniki raportowania ryzyka, w tym szczególności wyznacza apetyt na ryzyko i strategię zarządzania ryzykiem.



Komórka ds. ryzyka: koordynuje proces zarządzania ryzykiem, przeprowadza przeglądy ryzyka, prowadzi cykliczny monitoring najważniejszych ryzyk, raportuje wyniki, analizuje i wspiera szacowanie poziomu istotności ryzyka w organizacji.



Właściciel Ryzyka: zarządza ryzykiem, odpowiada za bieżącą i okresową analizę ryzyka, opracowuje i realizuje strategię zarządzania ryzykiem, monitoruje i utrzymuje ryzyko w określonych granicach.



Pracownicy: przekazują informacje nt. ryzyk i zdarzeń.



Komitet Audytu: monitoruje skuteczność systemu zarządzania ryzykiem.



Komórka ds. audytu wewnętrznego: dokonuje niezależnej i obiektywnej oceny elementów systemu zarządzania ryzykiem oraz uwzględnia wyniki raportowania ryzyka w ramach realizowanych zadań.

W ramach Zintegrowanego Systemu Zarządzania Ryzykiem Grupa Energa prowadzi następujące działania:



przegląd ryzyka – polegające na identyfikacji i ocenie ryzyka oraz określeniu strategii zarządzania ryzykiem w kompleksowym ujęciu, prowadzony w cyklach półrocznych.



cykliczny monitoring najważniejszych ryzyk – polegający na weryfikacji aktualności czynników i skutków ryzyka oraz statusu realizacji planów działań, wpływających na ocenę najważniejszych ryzyk w Grupie Energa, prowadzony zgodnie z przyjętym harmonogramem.



bieżące zarządzanie ryzykiem – polegające na analizie zdarzeń, identyfikacji i ocenie ryzyka oraz określeniu strategii zarządzania ryzykiem w kontekście wydarzeń wewnątrz i na zewnątrz Grupy Energa.

W wyniku półrocznych przeglądów ryzyka przygotowywana jest informacja na temat ekspozycji Grupy Energa na ryzyko. Na jej podstawie Zarząd Energi podejmuje decyzję odnośnie poziomu apetytu na ryzyko oraz akceptacji strategii zarządzania ryzykami, zobowiązując Właścicieli Ryzyka do wdrożenia planów działań.

6.2. Opis istotnych czynników i ryzyk

Poniżej przedstawione zostały najważniejsze ryzyka zidentyfikowane na poziomie Grupy Energa, w podziale na 4 obszary Modelu Ryzyka, wraz z opisem najważniejszych działań stosowanych w celu kontrolowania ryzyka.

Obszar strategiczny

Ryzyka obszaru strategicznego cechuje bezpośredni wpływ na poziom osiągnięcia celów strategicznych. Ich materializacja będzie oddziaływała na rozwój spółek Grupy Energa oraz budowanie przewagi konkurencyjnej na rynku energetycznym.

Tabela 25: Najistotniejsze ryzyka strategiczne zidentyfikowane na poziomie Energi i podmiotów Grupy

Ryzyko	Opis ryzyka i potencjalnych skutków	Podejście do kontroli ryzyka
Ryzyka związane z realizacją Wieloletniego Planu Inwestycji Strategicznych i Strategicznego Planu Rozwoju Grupy Energa	<p>Kluczowe ryzyka w tym obszarze dotyczą zakłóceń oraz istotnych odchyłeń dla celów wskazanych m.in. w obszarze wytwarzania tj. budowa nowych mocy OZE, optymalizacja wykorzystania Energa Elektrownie Ostrołęka SA po 2025 r., redukcja emisyjności CO₂, inwestycje w aktywa gazowe, w obszarze dystrybucji tj. rozwój sieci dystrybucyjnej, przyłączenie do sieci nowych odbiorców, dostosowanie do wzrostu mocy OZE, utrzymanie jakości dostaw energii elektrycznej, oraz w obszarze sprzedaży tj. poprawa wyników w podstawowej działalności detalicznej, zwiększanie liczby klientów, rozwój oferowanych usług i produktów.</p> <p>Materializacja ryzyk prowadzić może do pogorszenia pozycji konkurencyjnej Grupy, braku zakładanego wzrostu EBITDA czy braku spadku kosztów operacyjnych. Ryzyko może skutkować także karami regulacyjnymi, umownymi, środowiskowymi, wzrostem kosztów zmiennych, odpisami na majątku lub nieefektywnością poniesionych nakładów.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Realizacja inwestycji wskazanych w Wieloletnim Planie Inwestycji Strategicznych Grupy Energa - zgodnie z kryteriami planów inwestycyjnych Bieżący nadzór nad realizacją planu inwestycyjnego Monitoring celów Grupy i nakładów inwestycyjnych określonych w Strategicznym Planie Rozwoju Grupy Energa do 2030 r. Umowy z wykonawcami, dostawcami, zabezpieczające przesunięcia w harmonogramie i zmiany budżetu
Ryzyka planowania i alokacji zasobów	<p>Ryzyka związane z wyzwaniem w zakresie skutecznego planowania przychodów i kosztów, kształtowania polityki cenowej oraz wzrostu planowania kosztu bilansowania długoterminowego źródeł Rynku Lokalnego. Kluczowym czynnikiem tych ryzyk są zmiany legislacyjne w zakresie</p>	<ul style="list-style-type: none"> Zarządzenie Energa SA w sprawie wprowadzania do stosowania w Spółce harmonogramu pozyskiwania od Spółek GK informacji dla potrzeb sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych planów ekonomiczno-

	<p>dotyczącym funkcjonowania przedsiębiorstw energetycznych kształtujące ich polityki cenowe, a także wraz ze zmianą cen na rynku surowców do produkcji energii elektrycznej i ciepłej wpływające na zmienność i trafność procesów planistycznych.</p> <p>Materializacja ryzyka może prowadzić do niezrealizowania planu strategicznego oraz finansowego Grupy oraz trudności lub rezygnacji z realizowania zaawansowanych projektów, utraty udziału w rynku lub konieczności dokupienia brakującej energii.</p>	<p>finansowych oraz operacyjno-finansowej informacji zarządczej</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zasady kalkulacji cen energii elektrycznej oraz gazu oraz zarządzania marżą • Instrukcja ofertowania i metodologia wyliczenia marży z kontraktów z wytwórcami energii elektrycznej • Projekcje kroczące dla przychodów i kosztów działalności w danym roku • Monitorowanie planu
Ryzyko działań ESG	<p>Ryzyko związane z działaniami ESG w Grupie Energa, a w szczególności zbieranie, analizy i raportowanie do kadry zarządzającej danych niefinansowych do celów kontroli i oceny działań spółki.</p> <p>Materializacja ryzyka może prowadzić do negatywnych skutków wizerunkowych, utrudnienia w pozyskaniu finansowania dla projektów inwestycyjnych, wzrostu marży przy przyznaniu finansowaniu oraz obniżenia oceny przez agencję ratingową.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Strategii Zrównoważonego Rozwoju 2024-2030 • Kodeks ESG Grupy Energa. • Stosowanie narzędzi oceny działalności ESG i cykliczne poddawanie się ocenom rankingów • Wsparcie zewnętrznego konsultanta w zakresie metodologii przygotowania raportu niefinansowego w ramach ESG • Dialog z interesariuszami w formie spotkań online i ankiet wysyłanych do interesariuszy • Bieżący i cykliczny monitoring realizacji zadań przez Wydział ESG • Szkolenia i aktualizacja wiedzy pracowników • Czynne uczestnictwo w grupach roboczych
Ryzyka klimatyczne	<p>Ryzyko dotyczy wpływu zmian klimatycznych na produktywność jednostek wytwórczych Grupy Energa oraz na pracę sieci dystrybucyjnej, a także niedostosowania działalności biznesowej Spółek Grupy Energa do wymogów w zakresie zarządzania ryzykiem klimatycznym.</p> <p>Materializacja ryzyka może w głównej mierze dotyczyć niespełnienia celów taksonomicznych, wynikających z przepisów prawa unijnego co wpłynie na pogorszenie wizerunku i pozycji konkurencyjnej spółek Grupy. Skutkiem ryzyka może być również obniżenie oceny ESG przez agencję ratingową powodujące utrudnienia w pozyskaniu finansowania dla projektów inwestycyjnych lub pogorszenie warunków finansowania (wzrost marży przy pozyskiwaniu finansowania i wzrost kosztów ubezpieczeń).</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Wyznaczenie członka Zarządu Energa S.A. odpowiedzialnego za zarządzanie kwestiami klimatycznymi • Funkcjonowanie zintegrowanego systemu zarządzania środowiskowo-energetycznego, zgodnego z Rozporządzeniem EMAS oraz normami ISO 14001 i ISO 50001 • Systematyczna redukcja zużycia surowców, wody i energii w celu budowania w łańcuchu wartości organizacji odporności wobec wyczerpujących się zasobów naturalnych • Monitorowanie działań związanych z aspektami klimatycznymi, m.in. poprzez gromadzenie kompleksowych i szczegółowych danych dot. ryzyk i szans związanych ze zmianami klimatu w liniach biznesowych GE oraz stały nadzór nad: zużyciem energii, wody i surowców nieodnawialnych, wzrostem udziału OZE oraz rozwojem sieci dystrybucyjnej • Uwzględnianie w funkcjonowaniu Grupy Energa wytycznych TCFD
Ryzyko środowiskowo-energetyczne	<p>Ryzyko dotyczy negatywnego oddziaływania na środowisko spółek Grupy Energa, w tym ich wpływ na zmiany klimatu. Materializacja ryzyka może dotyczyć utraty certyfikatu ISO 14001 oraz ISO 50001 przez poszczególne Spółki, wykreślenia poszczególnych Spółek lub Grupy z rejestru EMAS, utraty wizerunku "zielonej grupy energetycznej" oraz wzrostu kosztów zakupu „zielonej energii”.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Polityka środowiskowo-energetyczna Grupy Energa • Funkcjonowanie zintegrowanego systemu zarządzania środowiskowoenergetycznego, zgodnego z Rozporządzeniem EMAS oraz normami ISO 14001 i ISO 50001. • Redukcja emisji GHG w związku z realizacją Strategii dekarbonizacji Grupy Energa. • Niezależny audyt zewnętrzny systemu zarządzania środowiskowo-energetycznego
Ryzyko działań sponsoringowych	<p>Ryzyko określone jest jako podejmowanie działań sponsoringowych nieprzynoszących zamierzonych efektów, dotyczących m.in. upowszechniania marki, kształtowania wizerunku marki, budowania reputacji Grupy Energa, budowania dobrych relacji z klientami i pracownikami.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Polityka Marketingowa Grupy Energa. • Planowanie działalności sponsoringowej i marketingowej. • Organizowanie akcji sponsoringowych. • Zaangażowanie ambasadorów w internetowe inicjatywy, tj. Drużynę Energi, oraz włączanie

	<p>Materializacja ryzyka może skutkować m.in. pogorszeniem wizerunku marki Energa, brakiem budowania świadomości i popularności marki, brakiem realizacji umów sponsoringowych z jednoczesnym rozplanowaniem płatności w okresie braku działalności sponsorowanego</p>	<p>sponsorowanych podmiotów w akcje prowadzone przez spółkę Energa.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Współpraca z Biurem Prasowym. • Raportowanie efektywności działalności sponsoringowej realizowanej przez Grupę Energa do interesariuszy wewnętrznych i zewnętrznych.
<p>Ryzyko marki, wizerunku oraz działań dot. relacji z klientami</p>	<p>Ryzyko oznacza nieodpowiednie zarządzanie przepływem informacji o prowadzonej działalności za pomocą zróżnicowanych kanałów komunikacji wpływające na postrzeganie i wartość biznesową marki oraz reputację spółek Grupy Energa.</p> <p>Materializacja ryzyka może skutkować spadkiem wartości marki i wizerunku Grupy Energa z perspektywy interesariuszy</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Zasady obsługi spraw klienckich wpływających do Energa SA. • Działania Zespołu w ramach Inicjatywy Projektowej A4. • Realizacja zadań wynikających z Polityki marketingowej w Grupie Energa. • Coroczne sporządzanie planu marketingowego raportowanego do ORLEN. • Bieżąca współpraca i podtrzymywanie dobrych relacji z interesariuszami (dialog z interesariuszami).
<p>Ryzyko komunikacji z interesariuszami zewnętrznymi</p>	<p>Ryzyko związane ze skutkami wymiany informacji między spółką a zewnętrznymi odbiorcami, klientami i innymi interesariuszami. Wiąże się z negatywnymi przekazami medialnymi, możliwością pojawienia się w mediach nieautoryzowanych informacji wprowadzających w błąd opinię publiczną.</p> <p>Materializacja ryzyka może prowadzić do obniżenia wiarygodności i zaufania do Grupy Energa oraz wpływać na pozycję konkurencyjną na rynku.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Prowadzenie komunikacji zewnętrznej w imieniu Grupy Energa przez Biuro Prasowe Energi. • Nawiazywanie i podtrzymywanie dobrych relacji z mediami przez przedstawicieli Biura Prasowego Energi, bieżąca współpraca z mediami w zakresie udzielania odpowiedzi na pytania. • Prowadzenie działań i akcji we współpracy lub pod patronatem mediów, współpraca z Powiatowymi i Miejskimi Rzecznikami Praw Konsumentów. • Wywiady w mediach oraz udział członków Zarządu spółki lub osób upoważnionych przez Dyrektora z BP w programach informacyjnych i opiniotwórczych poświęconych tematyce z zakresu działania Grupy lub realizowanych przedsięwzięć. • Udostępnianie promocyjnych materiałów video na kanale Grupy Energa w mediach społecznościowych oraz materiałów dla mediów zewnętrznych. • Funkcja Rzecznika Klienta. ▪ Zaangażowanie przedstawicieli spółki w działaniach PTPIREE. • Bieżący kontakt z przedstawicielami mediów po stronie EOP. • Bieżące i aktywne udzielanie odpowiedzi na interwencje i zapytania mediów • Przestrzeganie Polityki Działań Komunikacyjnych, Dobroczynnych, Marketingowych i Sponsoringowych w Grupie Energa
<p>Ryzyko ochrony informacji</p>	<p>Ryzyko wynikające z działań na rzecz zapewnienia bezpieczeństwa informacji i danych prawnie chronionych, takich jak tajemnica spółki, ochrony przed działalnością konkurencyjną oraz wymogów wynikających z przepisów o ochronie informacji niejawnych. Ryzyko związane z utratą poufności, integralności i zapewnienia dostępności w kontekście metod przetwarzania informacji (w tym w systemach teleinformatycznych).</p> <p>Materializacja ryzyka może dotyczyć zakłócenia lub przerwania ciągłości działania w spółkach, ponoszenia odpowiedzialności karnej, administracyjnej lub służbowej. Skutkiem ryzyka mogą być straty wizerunkowe wynikające z utraty danych oraz negatywny wpływ na wizerunek.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Polityka Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji i Cyberbezpieczeństwem w Grupie Energa • Polityka Bezpieczeństwa Teleinformatycznego • Polityka Ochrony Informacji w Energa SA. • Polityka bezpieczeństwa informacji w Enerdze SA. • Prowadzenie SOC w ramach Grupy ORLEN

Obszar prawno-regulacyjny

Ryzyka obszaru prawno-regulacyjnego wiążą się z ich wpływem na poziom zapewnienia przepisów prawa, wymagań regulatora rynku energetycznego oraz regulacji wewnętrznych opisujących zasady ładu organizacyjnego - ich materializacja będzie wpływała na kształtowanie wizerunku i reputacji Grupy Energa.

Tabela 26: Najistotniejsze ryzyka prawno-regulacyjne zidentyfikowane na poziomie Energi i podmiotów Grupy

Ryzyko	Opis ryzyka i potencjalnych skutków	Podejście do kontroli ryzyka
Ryzyko prawne	<p>Ryzyko dotyczy zapewnienia jakości obsługi prawnej prowadzonych przez podmioty Grupy lub przeciwko podmiotom Grupy postępowań sądowych i administracyjnych. Ryzyko związane jest również z możliwością wystąpienia roszczeń odszkodowawczych właścicieli gruntów.</p> <p>Materializacja ryzyka może prowadzić do konieczności wypłaty odszkodowań i kar, a także udzielenia bonifikat dla odbiorców, wynikających z przepisów prawa. Ryzyko może także skutkować dodatkowymi kosztami procesowymi i obsługi prawnej, sankcjami karnymi, administracyjnymi, brakiem możliwości prowadzenia inwestycji liniowych, zapisanych w Planie Rozwoju Energa Operator SA oraz realizacji dostaw energii w przypadku nakazu usunięcia urządzeń sieciowych wysokiego i średniego napięcia.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Współpraca z kancelariami prawnymi i weryfikacja jakości usług świadczonych w zakresie pomocy prawnej • Systemy informatyczne do monitorowania i raportowania istotnych spraw • Wewnętrzne regulacje w zakresie koordynacji pomocy prawnej w Grupie Energa, a także dot. stanów prawnych nieruchomości energetycznych • System Zarządzania Zgodnością w Grupie Energa • Opiniowanie umów pod kątem zgodności • Umowy obligacyjne lub prawno-rzeczowe, regulujące ustanowienie służebności przesyłu / gruntowej
Ryzyko ochrony danych osobowych	<p>Ryzyko dotyczy zapewnienia prywatności i bezpieczeństwa informacji podmiotów danych.</p> <p>Materializacja ryzyka może prowadzić do utrudnienia prowadzenia działań operacyjnych przez spółkę, sankcji karnych, w tym finansowych i administracyjnych, kontroli organów nadzorujących, kosztów procesowych i odszkodowawczych.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Realizacja postanowień wewnętrznych regulacji dot. obszaru ochrony danych osobowych, m.in. w zakresie postępowania z naruszeniami, pozyskiwania zgód na przetwarzanie danych osobowych, realizacji obowiązków informacyjnych, realizacji praw podmiotów danych, czy zarządzania ryzykiem ochrony danych osobowych • Cykliczne szkolenia i komunikacja informacyjna w zakresie podstawowych obowiązków pracowników • Rekomendacje Forum ODO
Ryzyko nadużyć/czynów niedozwolonych	<p>Ryzyko dotyczy sytuacji i zachowań związanych z nadużyciami, w tym konfliktem interesów, korupcją i defraudacją, możliwych do popełnienia przez pracowników/ współpracowników podmiotów Grupy Energa. Ryzyko obejmuje potencjalne zagrożenie występowania nadużyć i działań korupcyjnych w procesach operacyjnych, jak również nadużyć finansowych w związku z realizacją projektów unijnych.</p> <p>Materializacja ryzyka może prowadzić do powstania strat finansowych, utraty majątku oraz wiązać się z prowadzeniem postępowania przez organy ścigania w stosunku do pracowników lub organów podmiotów Grupy. Ryzyko może negatywnie wpływać na reputację i wizerunek Grupy Energa, skutkować zakazem aplikowania o środki publiczne (unijne bądź krajowe) oraz wpływać na pogorszenie zaufania pracowników do przełożonych, współpracowników i organizacji w ogóle.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Polityka przeciwdziałania nadużyciom i konfliktowi interesów • Wewnętrzne regulacje z zakresu nadużyć, tworzenia i rozliczania zamówień dla projektów dofinansowanych ze środków UE oraz dot. procesu zakupowego • Komórki ds. bezpieczeństwa w kluczowych podmiotach zależnych • Szkolenia dla pracowników (m.in. w zakresie antykorupcji) • Dedykowany kanał kontaktu do zgłaszania symptomów i nadużyć • Trzy linie obrony organizacji (system kontroli wewnętrznej, system zarządzania ryzykiem, audyt wewnętrzny) • Komórki ds. bezpieczeństwa w kluczowych podmiotach zależnych • Obowiązkowe klauzule dot. antykorupcji i konfliktu interesów w umowach z kontrahentami • Współpraca z Biurem Prawnym w zakresie zarządzania zgodnością w obszarze nadużyć oraz w zakresie zgłoszenia podejrzenia popełnienia przestępstwa.

<p>Ryzyko regulacyjne</p>	<p>Ryzyko dotyczy zmian legislacyjnych wpływających na funkcjonowanie poszczególnych Linii Biznesowych Grupy Energa.</p> <p>Materializacja ryzyka może prowadzić do modyfikacji planów inwestycyjnych, osiągnięcia niższych przychodów od zakładanego planu, podwyższenia kosztów działalności, nałożenia dodatkowych obowiązków czy powstaniu strat na sprzedaży, jak również nałożenia kar w przypadku nieprawidłowego wdrożenia przepisów prawnych. Ryzyko stanowi też szansę na przyjęcie takich rozwiązań prawnych, które umożliwią pozyskanie dodatkowych środków finansowych lub zagwarantują system wsparcia dla aktywów Grupy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Monitoring zmian w prawie • Udział w procesie legislacyjnym, w tym monitorowanie i opiniowanie inicjatyw legislacyjnych • Współpraca w ramach Grupy ORLEN w zakresie formułowania stanowisk • Praca przedstawicieli Grupy w stowarzyszeniach branżowych
<p>Ryzyko umów</p>	<p>Ryzyko związane jest z zawarciem przez Spółkę umów na niekorzystnych warunkach, niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem umów i możliwymi z tego tytułu roszczeniami/reklamacjami lub karami.</p> <p>Materializacja ryzyka może skutkować stratami finansowymi, postępowaniami sądowym, czy deficytowością umowy, prowadzącą do braku pokrycia kosztów przychodami z realizacji umowy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Wewnętrzne procedury w zakresie zawierania umów i udzielania zamówień • Centralny Rejestr Umów i Zleceń • Rejestr i ocena kwalifikowanych podwykonawców • Monitoring stopnia zaawansowania realizacji usług i dostaw • Określenie zasad odpowiedzialności Partnerów Konsorcjum

Obszar operacyjny

Ryzyka obszaru operacyjnego wiążą się z bieżącą działalnością, którą spółki podejmują na rzecz realizacji działań strategicznych – ich materializacja będzie wpływała na poziom osiągania celów operacyjnych spółek Grupy Energa.

Tabela 27: Najistotniejsze ryzyka operacyjne zidentyfikowane na poziomie Energi i podmiotów Grupy

Ryzyko	Opis ryzyka i potencjalnych skutków	Podejście do kontroli ryzyka
<p>Ryzyka projektowe / inwestycyjne</p>	<p>Ryzyka związane z inwestycjami prowadzonymi w ramach Grupy Energa w kierunku zwiększania potencjału wytwórczego, dystrybucyjnego i sprzedażowego Grupy Energa, polegające na niedotrzymaniu założonego terminu realizacji, harmonogramu, budżetu lub zakresu.</p> <p>Materializacja ryzyk prowadzić może do braku zwrotu z inwestycji na zakładanym poziomie, konieczności poniesienia dodatkowych nakładów lub spisania kosztów projektu, zwrotu otrzymanego dofinansowania, utraty potencjalnych przychodów, eskalacji roszczeń na drodze sądowej, konieczności poniesienia kar lub skutków wizerunkowych.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Realizacja inwestycji w strukturze projektowej lub przez dedykowane spółki celowe • Bieżąca kontrola i monitoring inwestycji na poziomie operacyjnym i strategicznym (Komitety i Najwyższe Kierownictwo) • Cykliczne warsztaty na temat odchyleń w ramach największych CAPEX-ów • Zawarte umowy i porozumienia • Monitoring otoczenia rynkowego projektów
<p>Ryzyka dotyczące podstawowej działalności poszczególnych spółek Grupy Energa</p>	<p>Ryzyka związane z prowadzeniem kluczowej działalności biznesowej, takie jak m.in. ryzyko awarii majątku i przerwania ciągłości produkcyjnej, czy dystrybucyjnej, ryzyko zakłóceń funkcjonowania systemów IT i braku ich rozwoju, zaburzenia łańcuchów dostaw oraz ryzyko niedoboru węgla i biomasy.</p> <p>Materializacja ryzyk prowadzić może do konieczności poniesienia dodatkowych kosztów związanych z przywróceniem urządzenia do stanu sprzed awarii lub ponownym uruchomieniem oraz utratą przychodów z tytułu niedyspozycyjności urządzenia, a także kar za niedotrzymanie wymaganego poziomu zapasów.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Okresowe przeglądy wynikające z instrukcji oraz posiadanego doświadczenia i wiedzy technicznej • Plany remontowe i inwestycyjne • Ubezpieczenie majątku • Zapisy umowne z wykonawcami urządzeń wytwórczych w zakresie reagowania na występujące usterki gwarancyjne • Świadectwa kwalifikacyjne pracowników • Dywersyfikacja dostawców • Monitoring rynku paliw oraz planów produkcji i zużycia paliw • Umowy kilkuletnie na zakup i transport surowców • Koordynacja Portfela Projektów IT

	<p>W przypadku niedostosowania strategicznych systemów IT, identyfikowane jest ryzyko kar, zakłóceń w realizacji podstawowych procesów, jak np. fakturowanie, zagrożenia bezpieczeństwa informacji.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Zabezpieczenie zasobów informatycznych
<p>Ryzyko bezpieczeństwa osób i mienia</p>	<p>Ryzyko związane z nieuprawnionym dostępem do obiektów, w tym do urządzeń energetycznych. Ryzyko dotyczy również bezpieczeństwa pracowników i osób trzecich przebywających na terenie podmiotów Grupy, a także incydentów o charakterze terrorystycznym i sabotażowym.</p> <p>Materializacja ryzyka może wiązać się z zagrożeniem bezpieczeństwa pracy sieci, dezorganizacją realizowanych procesów operacyjnych, utratą / zniszczeniem mienia, bądź przerwaniem ciągłości działania.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Zapewnienie bezpieczeństwa osób i majątku spółek przez dedykowaną spółkę z Grupy • Plany ochrony, w tym Plany ochrony infrastruktury krytycznej • Regulacje wewnętrzne z zakresu bezpieczeństwa • Plany Ciągłości Działania w Podmiotach Grupy • Ubezpieczenie majątkowe, OC oraz utraty przychodów • Systemy zabezpieczeń fizycznych i technicznych w obiektach Grupy • Monitoring incydentów dot. obszaru bezpieczeństwa w Grupie • Kontrole stanu ochrony fizycznej i technicznej
<p>Ryzyko przerwania ciągłości działania</p>	<p>Ryzyko związane z naruszeniem ciągłości działania kluczowych procesów w podmiotach Grupy czy też wystąpienia nieoczekiwanych zakłóceń w działalności tych procesów. Ryzyko uwzględnia kwestie dot. dyspozycyjności urzędzeń, ich sprawności oraz wydajności, jak również wpływ czynników atmosferycznych i hydrologicznych oraz zdarzeń losowych.</p> <p>Materializacja ryzyka prowadzić może do zagrożenia bezpieczeństwa życia i mienia, zakłóceń produkcji, niedostępności zasobów (lokalizacji, systemów, pracowników) realizujących procesy krytyczne czy awarii innych urządzeń technologicznie powiązanych. Ryzyko może skutkować także karami umownymi, a w skrajnym scenariuszu – utratą koncesji.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Strategia Ciągłości Działania • Procedury Awaryjne • Plan Ochrony Infrastruktury Krytycznej • Zasady postępowania w sytuacji krytycznej • Lokalizacje zastępcze • Cykliczne testowanie w ramach systemu zarządzania ciągłością działania • Ubezpieczenie • Zapisy umowne z wykonawcami w zakresie reagowania na usterki • Działania prewencyjne, m.in. okresowe przeglądy infrastruktury, realizacja zaplanowanych remontów i inwestycji
<p>Ryzyko relacji społecznych i związków zawodowych</p>	<p>Ryzyko obejmuje dialog z partnerem społecznym w szczególności ze związkami zawodowymi, dotyczy procesu utrzymywania relacji pomiędzy pracodawcą a pracownikami, jak również procesu komunikacji z pracownikami.</p> <p>Materializacja ryzyka może prowadzić do roszczeń, utrudnień w prowadzeniu biznesu, kosztów związanych z ewentualnymi przestojami (strajki, protesty) czy odejściami pracowników, jak również skutków wizerunkowych.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Prowadzenie dialogu społecznego • Prowadzenie rokowań pracowniczych • Realizacja postanowień układowych pracy i porozumień zbiorowych • Komunikacja z organizacjami związkowymi oraz informowanie pracowników o planowanych zmianach
<p>Ryzyko dotyczące rozliczeń klientów</p>	<p>Ryzyko związane jest z zaburzeniem procesu fakturowania z uwagi na niedostępność systemów billingowych, prowadzone migracje, niepoprawną ewidencję danych odczytowych.</p> <p>Materializacja ryzyka może prowadzić m.in. do obniżenia satysfakcji klienta (wzrost reklamacji, rezygnacja z usług i produktów Grupy), pogorszenia wizerunku Grupy, zakłóceń przepływów pieniężnych, zaburzenia danych finansowych i statystycznych, dodatkowych kosztów usunięcia błędów/nieprawidłowości, czy postępowań przed URE i UOKiK.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Monitoring poziomu dostarczonych danych pomiarowych / wystawionych faktur • Umowa serwisowa z dostawcami systemów billingowych umożliwiającą szybką naprawę błędów krytycznych • Wewnętrzne instrukcje dotyczące m.in. wykonywania korekt, odsetek, mechanizmu kontrolnego dotyczących podwójnego fakturowania, sprzedaży i rozliczania prosumenta czy zamknięcia miesiąca • Systemowe mechanizmy kontrolne

Obszar finansowy

Ryzyka obszaru finansowego wiążą się z finansowymi aspektami działalności spółek Grupy Energa, w szczególności dotyczącymi pozyskiwania kapitału finansowego z różnych źródeł, ich wykorzystywania na pokrycie kosztów funkcjonowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej, rozliczeń publicznoprawnych oraz ujawniania informacji finansowych i zarządczych szerokiemu gronu interesariuszy – ich materializacja będzie wpływała na poziom zapewnienia ciągłości działania i inicjatywy rozwojowe w Grupie Energa.

Tabela 28: Najistotniejsze ryzyka finansowe zidentyfikowane na poziomie Energi i podmiotów Grupy

Ryzyko	Opis ryzyka i potencjalnych skutków	Podejście do kontroli ryzyka
Ryzyko płynności finansowej	<p>Ryzyko związane ze zdolnością do regulowania zobowiązań w perspektywie krótko- i długoterminowej, obejmuje także zdolność do rozliczenia niepewnych zobowiązań podatkowych.</p> <p>Materializacja ryzyka prowadzić może do ograniczenia możliwości realizacji celów strategicznych i rozwoju organizacji, pogorszenia zdolności kredytowej, wzrostu kosztów obsługi finansowania, utraty reputacji.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Polityka finansowa, w tym polityka zarządzania ryzykiem rynkowym • Projekcje finansowe • Długoterminowy model finansowy • Finansowanie Grupy Energa w różnorodnej formie • Cashpooling • Plany przepływów pieniężnych • Analiza odchyleń • Praca dedykowanych Zespołów • Współpraca z zewnętrznym doradcą • Monitorowanie bieżących zmian w prawie i orzecznictwie podatkowym.
Ryzyko walutowe	<p>Ryzyko dotyczy zmiany kursu walut obcych w stosunku do złotego polskiego z uwagi na dług zaciągnięty w walucie obcej czy posiadane nadwyżki walutowe oraz realizowane inwestycje lub kontrakty zakupowe rozliczane w walucie obcej.</p> <p>Materializacja ryzyka walutowego prowadzić może do zwiększonych kosztów zarządzania środkami pieniężnymi, wzrostu nakładów inwestycyjnych, jak również wahań wyników finansowych z okresu na okres.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ustanawianie, monitorowanie i raportowanie limitów ekspozycji na ryzyko walutowe • Zawieranie transakcji zabezpieczających przed ryzykiem walutowym • Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń • Stosowanie mechanizmu „naturalnego hedgingu”.
Ryzyka rynkowe	<p>Ryzyka związane z handlem energią elektryczną m.in. w kontekście nieoczekiwanej zmienności cen i płynności na rynku terminowym i SPOT. Ryzyka uwzględniają również kwestie zabezpieczenia uprawnień do emisji CO₂ i wahań cen paliw oraz zmienność zapotrzebowania klientów na energię elektryczną czy gaz w stosunku do zakontraktowanego wolumenu, a także dynamiczny przyrost prosumentów i straty powodowane ubytkiem dystrybucyjnym.</p> <p>Materializacja ryzyk może prowadzić do problemów z realizacją celów strategicznych, nieoczekiwanej zmiany ekspozycji na ryzyko, strat finansowych w związku z niekorzystnym zawarciem transakcji, spadku masy marży, utraty pozycji konkurencyjnej, zwiększonych kosztów sprzedaży, zmniejszenia elastyczności działania na poszczególnych rynkach czy sankcji ze strony regulatorów.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Zarządzanie ryzykiem głównej działalności w obszarze sprzedaży • Procesy i regulacje wewnętrzne związane z obszarami kontraktacji, handlu i zakupów • Monitoring handlu energią elektryczną, prawami majątkowymi, gwarancjami pochodzenia, uprawnieniami do emisji CO₂ • Korzystanie z usług doradczych i prawnych • Udział w procesie konsultacji projektów aktów prawnych • Realizacja w poszczególnych spółkach projektów, mających na celu optymalizację kosztowo-efektywnościową • Kontrola kosztów produkcji.
Ryzyko kształtowania polityki cenowej	<p>Ryzyko związane z nieprawidłową kalkulacją cen sprzedaży (w tym ryzyko nieprawidłowych algorytmów i danych źródłowych), przygotowaniem ofert dla Klientów na przyszłe lata</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Bieżące badanie rynku pod kątem zmian otoczenia rynkowego i prawno-regulacyjnego

w oparciu o dane kosztowe na podstawie obecnych cen rynkowych i obecnego stanu prawnego, które nie są lub nie mogą być w pełni zabezpieczone oraz zatwierdzeniem przez Prezesa URE stawek w taryfie na poziomie niegwarantującym opłacalności sprzedaży.

Materializacja ryzyka może wpłynąć na utratę udziału w rynku (marża, wolumen, przychód) i skutkować stratami finansowymi, np. na skutek zmienności cen rynkowych czy zmian regulacyjnych oraz kosztami związanymi z potencjalną rozbudową systemów IT.

- Bieżące badanie planowanego wyniku finansowego i innych, wybranych wskaźników oraz bieżąca analiza wpływu przyjętych zasad kalkulacji cen na ten wynik/wskaźniki
- Bieżące badanie mechanizmów ofertowania (w tym Modelu Sprzężonego) oraz poprawności funkcjonowania systemów handlowych IT i baz danych
- Regulacje wew. odnośnie zasad kalkulacji cen energii elektrycznej oraz zarządzania marżą, zabezpieczenie minimalnego poziomu marży
- System monitoringu ofertowania.

Ryzyko kredytowe związane z rozliczeniami klientów oraz kontrahentów

Ryzyka wynikające z finansowania działalności spółki w formie długu bądź kapitału własnego, w tym zysków zatrzymanych. Ryzyko dotyczy braku ciągłości i nieprawidłowego rozliczania klientów oraz niewywiązania się kontrahentów z zobowiązań wynikających z zawartych umów (brak płatności, płatność po terminie).

Materializacja ryzyka może prowadzić m.in. do wzrostu poziomu wierzitelności spornych i przeterminowanych, zakłóceń przepływów pieniężnych, dodatkowych kosztów związanych z działaniami windykacyjnymi czy utraty części przychodów.

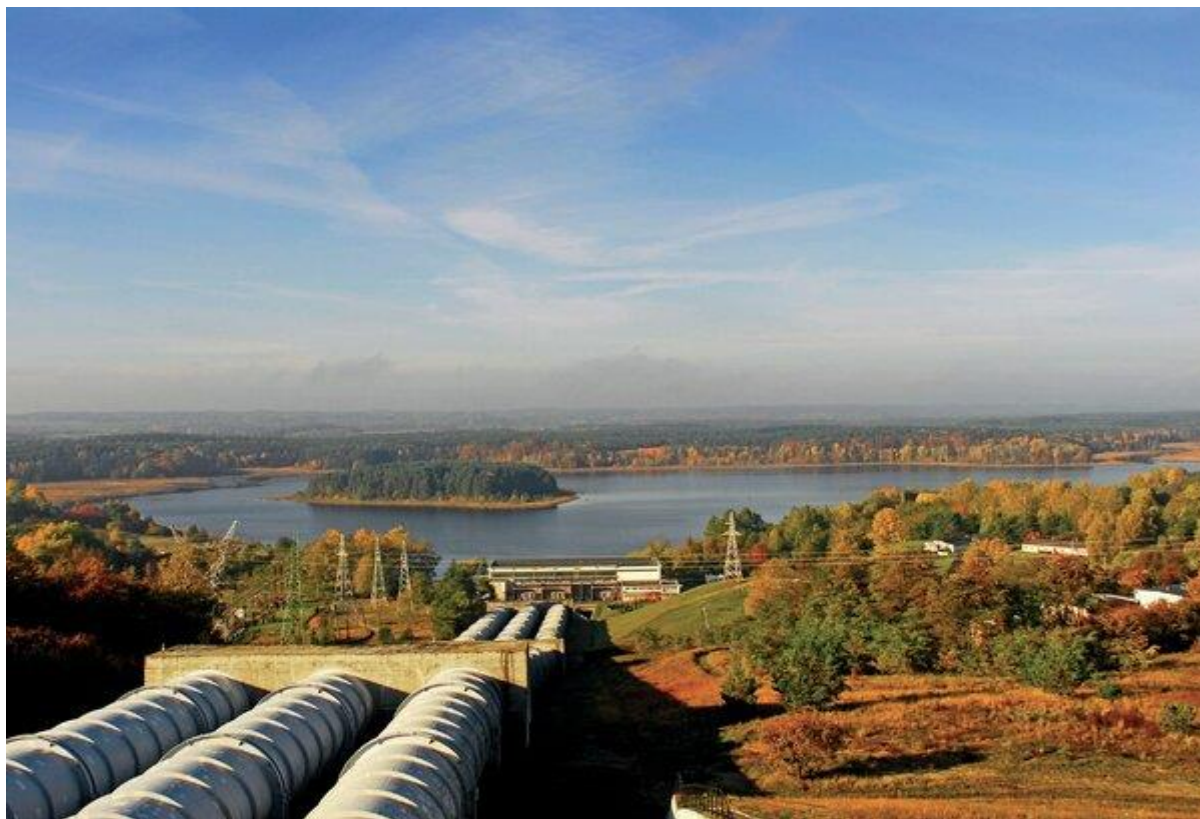
- Zwiększona częstotliwość monitoringu przepływów pieniężnych
- Tworzenie harmonogramów / ścieżek działań windykacyjnych
- Współpraca z kancelariami prawnymi
- Ocena wiarygodności klientów biznesowych i kontrahentów na rynku hurtowym
- Blokady windykacyjne w systemach informatycznych
- Pozyskiwanie zabezpieczeń od dłużników lub kontrahentów ocenionych negatywnie, monitoring dłużników
- Raporty z oceny sytuacji największych dłużników w zakresie spłaty dotychczasowych należności i zapobieganie wzrostowi zadłużenia.

Ryzyko ubezpieczeniowe

Ryzyko związane z niedostosowaniem przedmiotu i zakresu ubezpieczeń do specyfiki działalności poszczególnych Linii Biznesowych Grupy lub wyczerpaniem sumy ubezpieczenia w polisie i brakiem uzyskania akceptowalnej oferty uzupełniającej. Istotny wpływ na ryzyko mają zmiany klimatyczne i pojawiające się coraz częściej szkody o charakterze masowym.

Materializacja ryzyka może skutkować koniecznością samodzielnej likwidacji szkód i ograniczeniem środków na odtworzenie majątku.

- Realizacja działań wynikających z Polityki Ubezpieczeniowej Grupy Energa, w tym m.in.: realizacja jednolitych programów ubezpieczeniowych i procedur zawierania ubezpieczeń zgodnie z zasadami określonymi w Polityce, współpraca i nadzór nad realizacją zadań brokera ubezpieczeniowego przez wyznaczonych w spółkach koordynatorów ubezpieczeń lub inne osoby umocowane przez Zarząd Spółki
- Korzystanie z usług brokera ubezpieczeniowego, polisa brokerska.



Elektrownia szczytowo-pompowa Żydowo

Akcje i Akcjonariat

7. AKCJE I AKCJONARIAT

7.1. Struktura akcjonariatu Spółki Energa

Akcje Energi SA są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) od 2013 roku. Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania strategicznym akcjonariuszem Energi jest ORLEN S.A., który posiada 90,92% akcji Spółki, co daje 93,28% głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Tabela 29: Akcje Spółki według serii i rodzajów na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania

Seria	Rodzaj akcji	Akcje	(%)	Głosy	(%)
AA	zwykłe 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 S.A.

Tabela 30: Struktura akcjonariatu Spółki Energa według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania

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

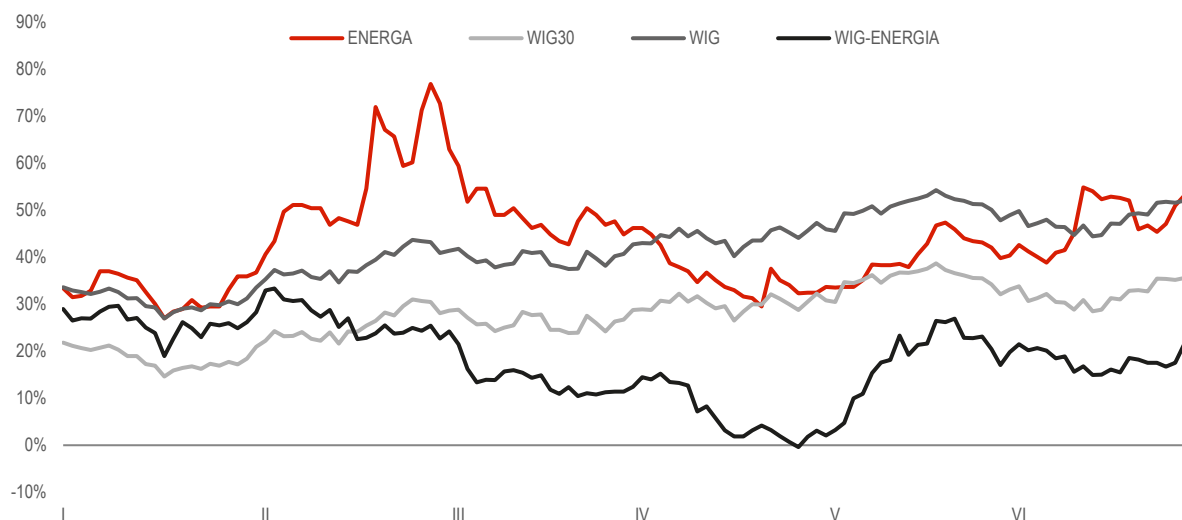
7.2. Notowania akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Tabela 31: Dane dotyczące akcji Spółki Energa na dzień 30 czerwca 2024 roku

Dane	Wartość
Cena emisyjna	17,00 zł
Liczba akcji	414 067 114
Kurs na koniec okresu	11,30 zł
Kapitalizacja na koniec okresu	4,68 mld zł
Minimum w okresie 6 m-cy 2024 r.	9,12 zł
Maximum w okresie 6 m-cy 2024 r.	12,70 zł
Średnia wartość obrotu w okresie 6 m-cy 2024 r.	0,49 mln zł
Średni wolumen obrotu w okresie 6 m-cy 2024 r.	45,5 tys. szt.
Średnia liczba transakcji w okresie 6 m-cy 2024 r.	145,92 tys. szt.

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

Rysunek 22: Zmiana kursu akcji Energi SA w porównaniu do zmian indeksów WIG, WIG30 i WIG-ENERGIA



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z infostrefa.com

Cena akcji Energi na zamknięciu sesji giełdowej w dniu 28 czerwca 2024 roku wyniosła 11,30 zł, co oznacza że w porównaniu z kursem zamknięcia w ostatnim dniu notowań w 2023 roku (29 grudnia 2023 roku) wzrosła o 20,73%. W omawianym okresie indeks WIG zanotował wzrost o 12,94%, a WIG-Energia spadek o 7,02%. 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.

7.3. Oceny ratingowe

W I półroczu 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.

7.4. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 30 czerwca 2024 roku i na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania 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

8. POZOSTAŁE INFORMACJE O GRUPIE

8.1. Informacje o istotnych umowach i transakcjach

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, produktów lub usług oparte o koszt ich wytworzenia. Szczegółowe informacje w tym zakresie znajdują się w notcie 18 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku.

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Szczegóły dotyczące umów kredytów i pożyczek opisane zostały między innymi w notcie nr 16 skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku.

Umowy kredytowe z multilateralnymi instytucjami finansowymi

Kredyty na finansowanie programu inwestycyjnego Energa Operatora na lata 2009-2012

W latach 2009-2010 Energa wraz z EOP zawarły następujące umowy kredytowe, związane z rozbudową i modernizacją sieci dystrybucyjnej w latach 2009-2012:

- z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) z limitem 1 050 mln zł,
- z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) z limitem 1 076 mln zł,
- z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym („NIB”) z limitem 200 mln zł.

Powyższe finansowanie zostało w pełni wykorzystane, z czego do spłaty na dzień 30 czerwca 2024 roku pozostało na rzecz EBI – 77,1 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 15 grudnia 2025 roku.

Kredyty na finansowanie programu inwestycyjnego Energa Operatora na lata 2012-2015

W 2013 roku Energa z EOP zawarły następujące umowy kredytowe z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego EOP w latach 2012-2015, związanego z rozbudową i modernizacją sieci dystrybucyjnej:

- z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) z limitem 800 mln zł,
- z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) z limitem 1 000 mln zł

Powyższe finansowanie zostało w pełni wykorzystane, z czego do spłaty na dzień 30 czerwca 2024 roku pozostało na rzecz EBI – 454,1 mln zł (z czego przez Energe 333,3 mln zł i Energe Operatora 120,8 mln zł). Termin ostatecznej spłaty uruchomionego kredytu przypada na dzień 15 września 2031 roku.

Nordycki Bank Inwestycyjny

W dniu 23 października 2014 roku Energa zawarła z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym umowę kredytu bankowego z limitem 67,5 mln zł przeznaczonego na sfinansowanie projektu budowy farmy wiatrowej w miejscowości Myślino. Wykorzystanie kredytu na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosło 14,1 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 15 września 2026 roku.

Kredyty na finansowanie programu inwestycyjnego Energa Operatora na lata 2021-2023

W dniu 16 grudnia 2021 roku Energa wraz z EOP zawarły z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym umowę długoterminowego kredytu inwestycyjnego do kwoty będącej równoważnością w PLN kwoty 150 mln EUR, z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego EOP na lata 2021-2023, w tym na takie zadania jak przyłączenia nowych odbiorców, modernizację sieci dystrybucyjnej, budowę i modernizację aktywów dystrybucyjnych celem przyłączenia m.in. nowych źródeł OZE oraz elementy inteligentnej sieci. Na dzień 30 czerwca 2024 roku kredyt był wykorzystany w kwocie 602,6 mln zł.

Kredyt CCGT Ostrołęka

W dniu 29 czerwca 2023 roku spółka zależna CCGT Ostrołęka zawarła umowę kredytową łącznej wysokości 2 640 mln zł na sfinansowanie budowy elektrowni gazowo-parowej o mocy 745 MWe netto w Ostrołęce i działalności operacyjnej. Umowa została zawarta z konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych w składzie: Bank Gospodarstwa Krajowego, Alior Bank SA, Bank Polska Kasa Opieki SA, KfW IPEX-Bank GmbH oraz Erste Group Bank AG. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 15 grudnia 2036 roku. Wykorzystanie kredytu na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosło 275,1 mln zł.

Pożyczki Energa Finance AB (publ)

W I półroczu 2024 roku kontynuowane były zawarte w marcu 2013 roku dwie pożyczki opiewające pierwotnie na łączną kwotę 499 mln euro, których Spółce udzieliła spółka zależna Energa Finance AB (publ), z terminem ostatecznej spłaty w dniu 28 lutego 2026 roku. Na dzień 30 czerwca 2024 roku wykorzystanie w/w pożyczek wyniosło 110 mln euro. Kontynuowana była również, zawarta w czerwcu 2017 roku, pożyczka udzielona Enerdze przez Energa Finance AB (publ) z terminem ostatecznej spłaty w dniu 28 lutego 2027 roku. Na dzień 30 czerwca 2024 roku wykorzystanie w/w pożyczki wyniosło 160 mln euro.

Pożyczka ORLEN

W dniu 9 grudnia 2022 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Energą a ORLEN w kwocie 1 000 mln zł, z terminem ostatecznej spłaty w dniu 27 września 2024 roku. Na podstawie aneksu z dnia 29 września 2023 roku kwota pożyczki uległa zwiększeniu do 3 000 mln zł. Pożyczka o charakterze odnawialnym udzielona została na finansowanie przez Energa celów ogólnokorporacyjnych. Na dzień 30 czerwca 2024 roku wykorzystanie pożyczki wyniosło 2 100 mln zł.

Udzielone pożyczki

W dniu 31 grudnia 2019 roku Energa zawarła z Energa Operatorem umowę pożyczki długoterminowej w kwocie 4 900 mln zł, z przeznaczeniem na refinansowanie zadłużenia EOP wobec Energi z tytułu obligacji długoterminowych do kwoty 1 566 mln zł oraz na sfinansowanie programu inwestycyjnego pożyczkobiorcy, realizowanego w latach 2020-2023, do kwoty 3 334 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2024 roku wykorzystanie pożyczki wyniosło 2 212,5 mln zł.

W dniu 8 czerwca 2021 roku, Energa zawarła z Energa Wytwarzanie umowę pożyczki długoterminowej w kwocie 579,2 mln zł, z przeznaczeniem na refinansowanie zadłużenia Energa Wytwarzanie wobec Energi z tytułu obligacji długoterminowych. Na dzień 30 czerwca 2024 roku wykorzystanie pożyczki wyniosło 392,8 mln zł.

W dniu 28 czerwca 2023 roku Energa zawarła ze spółką zależną CCGT Ostrołęka umowę długoterminowej pożyczki w kwocie 650 mln zł, z przeznaczeniem na wsparcie finansowania programu inwestycyjnego CCGT Ostrołęka - budowy elektrowni gazowo-parowej o mocy 745 MW. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 02 stycznia 2037 roku. Na dzień 30 czerwca 2024 roku wykorzystanie pożyczki wyniosło 19,3 mln zł.

W dniu 3 października 2023 roku Energa zawarła ze spółką zależną CCGT Ostrołęka umowę pożyczki długoterminowej w kwocie 325 mln zł, z przeznaczeniem na wsparcie finansowania programu inwestycyjny CCGT Ostrołęka - budowy elektrowni gazowo-parowej o mocy 745 MW. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 2 stycznia 2037 roku. Na dzień 30 czerwca 2024 roku wykorzystanie pożyczki wyniosło 214,2 mln zł.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym Grupa Energa realizowała obsługę wewnętrznych programów emisji obligacji. Poniższa tabela przedstawia nominalną wartość objętych przez Energę i niewykupionych obligacji w podziale na poszczególnych emitentów będących spółkami z Grupy Kapitałowej Energa według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku.

Tabela 32: Nominalna wartość objętych przez Energę SA i niewykupionych obligacji w podziale na poszczególnych emitentów według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku

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

Umowy ubezpieczenia

W Grupie obowiązuje wspólna Polityka ubezpieczeniowa, która zapewnia spółkom Grupy ochronę ubezpieczeniową od ryzyk związanych z prowadzoną działalnością i posiadany mieniem, w najwyższym, dostępnym na rynku standardzie oraz przy rzetelnie ustalonej, rynkowej składce. Przyjęte sumy ubezpieczenia określone są na poziomie adekwatnym do zdiagnozowanych ryzyk własnych oraz czynników zewnętrznych, odpowiednio dla profilu podmiotów sektora energetycznego w Polsce.

We współpracy z firmą brokerską, w Grupie Energa realizowany jest wspólny Program Ubezpieczeniowy. Zgodnie z przyjętymi, wypracowanymi w nim warunkami, wszystkie spółki mają zrównany okres ubezpieczenia w kluczowych ryzykach,

a w większości przypadków umowy zawierane są na okres trzech lat. Program dopuszcza wystandaryzowany zakres ochrony dla ryzyk nim objętych, z indywidualnymi zapisami rozszerzającymi, uwzględniającymi specyficzne potrzeby spółek.

Umowy ubezpieczenia zawierane są z wiodącymi firmami ubezpieczeniowymi działającymi w Polsce. Aktualnie, głównym partnerem Grupy Energa w obszarze ubezpieczeń jest Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych.

Udzielone poręczenia i gwarancje

Tabela 33: Informacja na temat działalności poręczeniowej i gwarancyjnej Spółki Energa według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku

Lp.	Data udzielenia poręczenia lub gwarancji	Data obowiązywania poręczenia lub gwarancji	Podmiot, za który udzielono poręczenia lub gwarancji	Podmiot, na rzecz którego udzielono poręczenie lub gwarancję	Forma udzielonego poręczenia lub gwarancji	Kwota poręczenia lub gwarancji (w mln zł)	Kwota zobowiązania według stanu na 30.06.2024 zabezpieczona poręczeniem lub gwarancją (mln zł)
1.	2012-11-15	2033-12-31	Energa Finance AB	obligatariusze	umowa poręczenia*	5 391,3	1 280,1
2.	2018-10-31	2026-01-01	ENSPIRION Sp. z o.o.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne SA	umowa poręczenia	10,1	1,5
3.	2019-11-15	2027-01-01	ENSPIRION Sp. z o.o.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne SA	umowa poręczenia	10,7	2,2
4.	2020-12-03	2028-01-01	ENSPIRION Sp. z o.o.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne SA	umowa poręczenia	17,2	17,2
5.	2020-12-29	2024-12-31	ENSPIRION Sp. z o.o.	Cognor SA	umowa poręczenia	4,0	4,0
6.			Pozostałe Spółki GK Energa		poręczenie** - umowa o udzielanie gwarancji	2,0	0,6
RAZEM						5 435,3	1 305,6

* w dniu 15 listopada 2012 roku ustanowiony został program emisji euroobligacji średnioterminowych EMTN na kwotę maksymalną do 1 000 000 000 EUR. W ramach Programu Obligacji EMTN, Energa Finance AB (publ) zarejestrowana pod prawem szwedzkim, działająca jako spółka zależna od Energi SA, może emitować euroobligacje o terminie wykupu od jednego roku do dziesięciu lat. Na mocy umowy poręczenia z dnia 15 listopada 2012 roku, zmienionej w dniu 16 lutego 2017 roku, Energa zobowiązała się bezwarunkowo i nieodwołalnie poręczyć zobowiązania Energi Finance AB (publ) wynikające z euroobligacji do kwoty 1 250 000 000 EUR w terminie do dnia 31 grudnia 2033 roku włącznie. W dniu 19 marca 2013 roku Spółka Energa Finance AB (publ) wyemitowała I serię euroobligacji w kwocie 500 000 000 EUR, które zostały wykupione w dniu 19 marca 2020 roku; a w dniu 7 marca 2017 roku kolejną II serię euroobligacji w kwocie 300 000 000 EUR i terminie wykupu w dniu 7 marca 2027 roku.

** Poręczenia według prawa cywilnego udzielone przez Energe za zobowiązania spółek Grupy wynikające z gwarancji bankowych udzielonych przez PKO BP SA w ramach limitów gwarancyjnych dedykowanych spółkom z Grupy. Okres wykorzystania limitu do dnia 19 września 2022 roku. Terminy ważności gwarancji udzielonych w ramach limitu mogą wykraczać poza okres jego ważności. Spłata zobowiązań zabezpieczona jest poręczeniem według prawa cywilnego.

Na pozostałe gwarancje udzielone na zlecenie spółek Grupy złożyły się gwarancje udzielone spółce Energa Obrót przez ORLEN w kwocie 123,3 mln zł.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi i możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W trakcie I półrocza 2024 roku Grupa Energa dysponowała środkami finansowymi gwarantującymi terminową obsługę wszystkich bieżących i planowanych wydatków związanych z prowadzoną działalnością operacyjną i inwestycyjną. Posiadane środki pieniężne jak również dostępne linie kredytowe umożliwiają elastyczne prowadzenie polityki zarządzania płynnością.

Realizacja przedsięwzięć inwestycyjnych opierała się o wykorzystanie środków własnych, jak również finansowania dłużnego. Strukturyzowanie realizowanych projektów zakłada utrzymanie bezpieczeństwa finansowego Grupy Energa mającego wyraz

w wykorzystywaniu długoterminowych źródeł finansowania dłużnego, prowadzeniu polityki dywidendowej adekwatnej do realizowanej strategii, a także utrzymaniu kowenantów finansowych na poziomach uzgodnionych z dostawcami kapitału dłużnego, jak również utrzymania ratingu na poziomie inwestycyjnym. Dwa ostatnie elementy stanowią ograniczenia determinujące możliwości inwestycyjne Grupy Energa, które definiowane są w horyzoncie długoterminowym. Tak konserwatywne podejście pozwala prowadzić politykę inwestycyjną w sposób minimalizujący ryzyka przekroczenia kowenantów finansowych, czy obniżenia poziomu ratingu, a przy tym optymalizować strukturę finansową Grupy z uwzględnieniem aktualnych i przewidywanych trendów na rynku finansowym.

Spółka monitorowała ryzyko utraty płynności przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności, z uwzględnieniem terminów wymagalności/zapadalności zarówno zobowiązań inwestycyjnych jak i posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych oraz prognozowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, w celu utrzymania równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania.

W I półroczu 2024 roku Grupa Energa kontynuowała optymalizację procesu zarządzania płynnością z wykorzystaniem usługi cash poolinging rzeczywistego bezzwrotnego w ramach struktury cash-poolinging Grupy ORLEN, maksymalizując tym samym możliwość wykorzystania nadwyżek pieniężnych Grupy ORLEN do finansowania bieżącej działalności poszczególnych spółek Grupy Energa.

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa Energa była stroną 15 675 postępowań sądowych. Jako powód Grupa występowała w 13 433 sprawach, których łączna wartość przedmiotu sporu wyniosła około 502 mln zł. Jako pozwany Grupa występowała w 1 235 sprawach o łącznej wartości przedmiotu sporu około 800 mln zł. Informacje o łącznej wartości przedmiotu sporu nie uwzględniają postępowań, w których roszczenie ma charakter niepieniężny.

Na dzień 30 czerwca 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 1705 sprawach. Spraw sądowych w toku było 893, zaś wartość przedmiotu sporu w toku wyniosła około 81,5 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 58,4 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 30 czerwca 2024 roku, wynosi około 280 mln zł, w tym:

Rodzaj należności	Saldo na dzień 30 czerwca 2024 (mln zł)
sądowe, egzekucja	158,9
upadłości	94,4
pozabilingowe - WIENA	5,6
pozabilingowe - SAP	20
pozabilingowe - upadłości	1
RAZEM	280

Poniżej przedstawiono istotne postępowania sądowe, które zawisły 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 34: Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Określenie stron	Przedmiot sporu i opis sprawy
Energia Operator SA (powód) Arcus SA (pozwany)	<p>Pozew o zapłatę kar umownych wynikających z umów na dostawę oraz uruchomienie infrastruktury licznikowej w Etapie I</p> <p><i>Sąd Okręgowy w Gdańsku</i></p> <p><i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 23,1 mln zł</i></p> <p>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.</p>
Energia Operator SA (pozwany) Arcus SA (powód)	<p>Pozew o stwierdzenie nieważności umowy dotyczącej realizacji dostawy oraz uruchomienia infrastruktury licznikowej w Etapie II</p> <p><i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 78 mln zł</i></p> <p>Pozew wzajemny o zapłatę kar umownych za opóźnienie w realizacji umowy dotyczącej realizacji dostawy oraz uruchomienia infrastruktury licznikowej</p> <p><i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 157 mln zł</i></p> <p><i>Sąd Okręgowy w Gdańsku</i></p> <p>Energia 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.</p>
Energia Operator SA (pozwany) Arcus SA (powód)	<p>Pozew o zapłatę odszkodowania za czyny niedozwolone/czyny nieuczciwej konkurencji</p> <p><i>Sąd okręgowy w Gdańsku</i></p> <p><i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 174 mln zł</i></p> <p>Energia 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 Energia Operator zaskarżył zażaleniem, które zostało oddalone. Postępowanie jest zawieszona.</p>
Energia Operator SA (pozwany) Eitel Networks Energetyka SA (powód)	<p>Pozew o zapłatę za prace w procesie inwestycyjnym</p> <p><i>Sąd Okręgowy w Gdańsku</i></p> <p><i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 18 mln zł</i></p> <p>Pozew z dnia 2 sierpnia 2023 roku o zapłatę za prace w procesie inwestycyjnym. Energia Operator udzielił odpowiedzi na pozew w wyznaczonym terminie.</p>
Energia Operator SA (pozwany) Eitel Networks Energetyka SA (powód)	<p>Pozew o zapłatę za roboty dodatkowe i podwyższenie ryczału z umowy o wykonanie pod klucz linii wysokiego napięcia</p> <p><i>Sąd Okręgowy w Gdańsku</i></p> <p><i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 5,5 mln zł</i></p> <p>Energia Operator udzielił odpowiedzi na pozew domagając się oddalenia powództwa w całości. Odyła się pierwsza rozprawa, na której sąd przesłuchał świadków. Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego.</p>
Energia Operator SA (strona) PREZES URZĘDU REGULACJI ENERGETYKI (organ)	<p>Kara pieniężna nałożona przez organ</p> <p><i>Sąd Okręgowy w Warszawie</i></p> <p><i>Wartość przedmiotu sporu: 11 mln zł</i></p> <p>Spółka otrzymała decyzję z dnia 21 grudnia 2016 roku, w której Prezes URE nałożył na Energia 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>
Energia Operator SA (strona) PREZES URZĘDU REGULACJI ENERGETYKI (organ)	<p>Kara pieniężna nałożona przez organ</p> <p><i>Sąd Okręgowy w Warszawie</i></p>

	<p><i>Wartość przedmiotu sporu ok: 13,2 mln zł</i></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>
<p>Energa Kogeneracja Sp. z o.o. (powód) Mostostal Warszawa SA (pozwany)</p>	<p>Pozew o zapłatę z tytułu obniżenia ceny kontraktowej <i>Sąd Okręgowy w Gdańsku; sygnatura IX Gc 494/17</i></p> <p><i>Wartość przedmiotu sporu (po rozszerzeniu powództwa): ok. 114,4 mln zł, z pozwu wzajemnego ok. 7,8 mln zł</i></p> <p>Energa Kogeneracja Sp. z o.o. wniosła o zasądzenie od Mostostal Warszawa S.A. kwoty ok. 114,4 mln zł, na którą składają się: ok. 22,6 mln zł tytułem kar umownych, ok. 90,3 mln zł tytułem obniżenia wynagrodzenia oraz ok. 1,5 mln zł tytułem skapitalizowanych odsetek. W odpowiedzi na pozew z dnia 15 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 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.</p>
<p>Mostostal Warszawa S.A. (powód) Energa Kogeneracja Sp. z o.o. (pozwany)</p>	<p>Pozew o zapłatę z tytułu wynagrodzenia <i>Sąd Okręgowy w Gdańsku; sygnatura IX Gc 190/18, aktualnie Sąd Apelacyjny w Gdańsku, sygn. akt: I AGa 165/22</i></p> <p><i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 26,3 mln zł</i></p> <p>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. W dniu 3 czerwca 2024 roku do Energa Kogeneracja wpłynęła odpowiedź na skargę kasacyjną.</p>
<p>Energa Wytwarzanie SA (powód) PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (pozwany)</p>	<p>Pozew o zapłatę z tytułu naprawienia szkody <i>Sąd Okręgowy w Warszawie</i></p> <p><i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 10,3 mln zł</i></p> <p>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.</p>

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 (pозwana)

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 o zabezpieczeniu 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. W dniu 4 czerwca 2024 roku w Portalu Informacyjnym Sądów Powszechnych pojawiło się pismo z informacją o doręczeniu przez Sąd Apelacyjny w Gdańsku V Wydział Cywilny kserokopii pisma Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 6 maja 2024 roku dot. sprawy o sygn. akt I AGa 52/23 do Sądu Apelacyjnego w Gdańsku I Wydział Cywilny.

akcjonariusze Spółki
(powodowie)
Energ 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 Energ 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. Energia 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 Energia 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)
Energ SA (pozwana)**

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 Energ 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 odroczone 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. W dniu 14 maja 2024 roku na adres pełnomocników Spółki wpłynęło pismo procesowe - wstąpienie pełnomocnika Powodów do postępowania. 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)
Energ 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 Energ 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. W dniu 15 maja 2024 roku na adres pełnomocników Spółki wpłynęło pismo procesowe - wstąpienie pełnomocnika Powodów do postępowania. W dniu 22 maja 2024 roku w Portalu Informacyjnym Sądów Powszechnych pojawiło się uzasadnienie wyroku. 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.

Energ 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. („Wniosek”). 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 były prowadzone postępowania przed sądem dot. zaskarżenia uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 października 2020 roku. 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. W związku z wyrokiem Sądu Apelacyjnego w

	<p>Gdańsku z 21 marca 2024 roku, w którym Sąd w całości oddalił apelację wniesioną przez Spółkę od wyroku sądu I instancji uchylającego ww. uchwałę nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 października 2020 r., w dniu 19 czerwca 2024 roku Spółka wystąpiła do Komisji Nadzoru Finansowego o cofnięcie Wniosku oraz umorzenie postępowania w tej sprawie.</p>
<p>Eco dla Firm (powód) Energa Obrót SA (pozwany)</p>	<p>Powództwo o zapłatę wynagrodzenia w związku z zawartą Umową Agencyjną nr 1/2012 dotyczącą sprzedaży produktów energetycznych i gazowych na rzecz Energa Obrót SA.</p> <p><i>Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy; sygnatura akt IX GC 319/21</i></p> <p><i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 5,4 mln zł</i></p> <p>W dniu 30 czerwca 2021 roku spółce Energa Obrót SA doręczono pozew o zapłatę kwoty ok. 5,4 mln zł wraz z odsetkami tytułem wynagrodzenia w związku z zawartą Umową Agencyjną nr 1/2012 dotyczącą sprzedaży produktów energetycznych i gazowych na rzecz Energa Obrót SA. Energa Obrót SA w wymaganym terminie sporządziła odpowiedzi na pozew. Następnie miała miejsce wymiana pism procesowych. W sierpniu 2021 roku wpłynęło pismo powódki z wnioskiem o zawieszenie postępowania. Sprawa została zawieszona do czasu rozpoznania sprawy z powództwa Energa Obrót SA przeciwko Eco dla Firm (sygnatura akt IX GC 10/21).</p>
<p>Eco dla Firm (powód) Energa Obrót SA (pozwany)</p>	<p>Roszczenia odszkodowawcze związane z wypowiedzeniem bez zachowania okresu wypowiedzenia Umowy Agencyjnej nr 1/2012</p> <p><i>Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy; sygnatura akt IX GC 1066/21</i></p> <p><i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 117,3 mln zł</i></p> <p>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. Sąd wyznaczył kolejne rozprawy na dzień 15 stycznia 2025 roku oraz 17 stycznia 2025 roku.</p>
<p>Energa Obrót SA (powód) Eco dla Firm (pozwany)</p>	<p>Powództwo o zapłatę z tytułu umowy pośredniczenia w sprzedaży energii elektrycznej</p> <p><i>Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy; sygnatura akt IX GC 10/21</i></p> <p><i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 17,4 mln zł</i></p> <p>Złożono pozew o zapłatę z tytułu korekty wynagrodzenia prowizyjnego zawartej umowy pośrednictwa w sprzedaży energii elektrycznej. Eco dla firm złożyło odpowiedź na pozew, w którym wniosła o oddalenie powództwa i zasądzenie kosztów postępowania. Podniosła zarzut przedawnienia części roszczeń (2015, 2016, 2017 rok), a także zarzut potrącenia, ponadto wskazała na nieudowodnienie roszczenia co do zasady jak i wysokości. W dniach 19 i 23 maja 2022 roku odbyły się rozprawy. Na rozprawach przesłuchano wszystkich świadków zgłoszonych do sprawy. Sprawa została odroczone na termin z urzędu. Sąd na posiedzeniu niejawnym ma rozważyć dopuszczenie dowodu z opinii biegłego. Na obecną chwilę Sąd nie podjął żadnej nowej decyzji w sporze, w tym nie podjął decyzji co do dopuszczenia dowodu z opinii biegłego. Nastąpiła wymiana pism procesowych stron co do wskazania OSD do listy klientów.</p>
<p>Jeżyczki Wind Invest („JWI”), Wind Invest („WI”), Stary Jarosław Wind Invest („SJWI”), Krupy Wind Invest („Krupy Wind Invest”), Boryszewo Wind Invest („BWI”) (powodowie), Energa Obrót SA (pozwany)</p>	<p>Powództwa o zapłatę odszkodowań z tytułu niewykonywania przez Energa Obrót SA umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia (CPA)</p> <p><i>Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy; sygnatura IX GC 1263/20</i></p> <p><i>Wartość przedmiotu sporu: łącznie ok. 56,6 mln zł</i></p> <p>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 zasądzący 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</p>

	<p>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).</p>
<p>AKKA Aneta Kwaśniewska (powód) Energa Obrót SA, P. Dorawa, A. Czarnecki, E. Bugaj, M. Piątek (pozvani)</p>	<p>Powództwo o zapłatę z tytułu utraconych korzyści w wyniku zakończenia (wypowiedzenia) umów franczyzy przez Energa Obrót SA</p> <p><i>Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy</i> <i>Sygnatura akt IX GNc 747/21</i> <i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 8,5 mln zł</i></p> <p>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 złożono 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.</p>
<p>Spółki Grupy Wind Invest: Boryszewo Wind Invest, Dobiesław Wind Invest, Gorzyca Wind Invest, Krupy Wind Invest, Nowy Jarosław Wind Invest, Pękanino Wind Invest (powodowie) Energa Obrót SA (pozwany)</p>	<p>Powództwa o zapłatę odszkodowań z tytułu szkody, którą spółki poniosły na skutek niezawarcia przez Energa Obrót SA umowy sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej przez powodowe spółki i w konsekwencji sprzedaży energii na rzecz innych podmiotów po cenach niższych niższe te, które Energa Obrót SA była zobowiązana zapłacić.</p> <p><i>Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Cywilny; Sygnatura akt IX GC 1/21</i> <i>Wartość przedmiotu sporu łącznie: ok. 6,9 mln zł</i></p> <p>Dnia 13 kwietnia 2021 roku została udzielona odpowiedź na pozew z dnia 30 grudnia 2020 roku (doręczony spółce 11 lutego 2021 roku) wraz z wnioskiem o zawieszenie postępowania. W dniu 24 maja 2021 roku powodowie złożyli pismo przygotowawcze, w którym podtrzymali dotychczasowe stanowisko. W dniu 11 marca 2022 roku odbyła się rozprawa. Strony zajęły stanowisko – powód podtrzymuje roszczenie. Spółka podtrzymała wniosek o zawieszenie, w szczególności wskazując na przyjęcie do rozpoznania skargi kasacyjnej (strona powodowa wniosła o oddalenie tego wniosku). Strony zajęły też stanowisko co do biegłego, który ma wyliczyć szkodę. W dniu 11 marca 2022 roku odbyła się rozprawa, kolejno w dniu 6 kwietnia 2022 roku pełnomocnicy strony powodowej złożyli pismo procesowe – wniosek o przeprowadzenie dowodu z dokumentu. 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 zasądający koszty. EOB złożyła wniosek o uzasadnienie wyroku w dniu 21 marca 2024 roku.</p>
<p>Elektrownia Wiatrowa EOL sp. z o.o. (powód) Energa Obrót SA (pozwany)</p>	<p>Powództwo o zapłatę kar umownych z tytułu niewykonywania przez Energa Obrót SA ramowej umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia (CPA)</p> <p><i>Sąd Okręgowy w Gdańsku; sygnatura IX GC 740/19</i> <i>Wartość przedmiotu sporu: ok. 14 mln zł</i></p> <p>W dniu 20 sierpnia 2019 roku Elektrownia Wiatrowa EOL wniosła pozew o zapłatę przez Energa Obrót SA kar umownych z tytułu niewykonywania przez Energa Obrót SA umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia (CPA). Sprawa jest na etapie I instancji. Energa Obrót 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</p>

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 SA 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. W dniu 17 maja 2024 roku doręczono zawiadomienie o składzie rozpoznającym sprawę.

Powództwo 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 CSPK 496/22 oraz II CSPK 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 CSPK 496/22 oraz II CSPK 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
Organ: Prezes Urzędu
Regulacji Energetyki**

Sąd Okręgowy w Warszawie, Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Odwolanie od kary pieniężnej nałożonej na Prezesa URE

Kwota kary: ok. 193,7 mln zł

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.

8.3. Zatrudnienie oraz zwolnienia grupowe i spory zbiorowe

Zatrudnienie

Stan zatrudnienia w Grupie Energa na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniósł 8 972 pracowników zatrudnionych na umowę o pracę i był o 240 osób wyższy niż na koniec ubiegłego roku. Główną przyczyną zmian w poziomie zatrudnienia w tym okresie było przejście pracowników w ramach ZCP z PGNiG Serwis do Energa Informatyka i Technologie oraz uzupełnienie wakatów (przede wszystkim po pracownikach odchodzących na emeryturę).

Zwolnienia grupowe

W I półroczu 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 spółkach Grupy Energa na dzień 30 czerwca 2024 roku działalność związkową prowadziło 35 organizacji związkowych. Uzwiązkowanie w Grupie Energa, wg stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosło 63,7%. Do związków zawodowych należało ok. 5,6 tysiąca osób.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku w Grupie Energa aktywnych było 5 sporów zbiorowych, które znajdują się obecnie na poniższym etapie:

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. u czterech Pracodawców Energa Operator Wykonawstwo Elektroenergetyczne Sp. z o.o. zostały zgłoszone roszczenia dotyczące podjęcia działań w kierunku ujednoczenia systemu wynagradzania oraz zapewnienia równego traktowania pracowników Oddziałów w ramach całej spółki. Spory obecnie znajdują się na etapie rokowań.

OŚWIADCZENIE I INFORMACJA ZARZĄDU

Gdańsk, 21 sierpnia 2024 roku

Zarząd Energi SA niniejszym oświadcza i informuje, że:

- (1) wedle najlepszej wiedzy, Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Energa oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu Energi SA z działalności Grupy Kapitałowej Energa zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- (2) PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Energa i Skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Energi SA za I półrocze 2024 roku został wybrany zgodnie ze znajdującymi zastosowanie przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania ww. sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Sławomir Staszak
p.o. Prezesa Zarządu Energi SA
Wiceprezes Zarządu Energi SA

Piotr Szymanek
Wiceprezes Zarządu Energi SA

Roman Szyszko
Wiceprezes Zarządu Energi SA

Łukasz Minuth
Dyrektor Departamentu Finansów

Spis tabel

Tabela 1: Stan realizacji programu inwestycyjnego za 6 miesięcy 2024 roku.....	14
Tabela 2: Średnie poziomy cen zielonych praw majątkowych notowanych na Towarowej Gieldzie Energii	21
Tabela 3: Zestawienie aktów prawnych mających istotny wpływ na Grupę	22
Tabela 4: Zestawienie aktów prawnych mających istotny wpływ na Grupę	26
Tabela 5: Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat	29
Tabela 6: Poziom EBITDA skorygowany o wpływ istotnych zdarzeń jednorazowych.....	31
Tabela 7: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	32
Tabela 8: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	34
Tabela 9: Wskaźniki finansowe Grupy Energa	35
Tabela 10: Wyniki EBITDA Grupy Energa w podziale na Linie Biznesowe.....	38
Tabela 11: Dystrybucja energii elektrycznej według grup taryfowych	38
Tabela 12: Wielkość wskaźników SAIDI I SAIFI	39
Tabela 13: Wyniki Linii Biznesowej Dystrybucja	39
Tabela 14: Produkcja energii elektrycznej brutto	41
Tabela 15: Produkcja ciepła brutto (TJ)	41
Tabela 16: Wolumen i koszt zużycia kluczowych paliw*.....	42
Tabela 17: Wyniki Linii Biznesowej Wytwarzanie Grupy Energa.....	43
Tabela 18: EBITDA Linii Biznesowej Wytwarzanie w podziale na Obszary Wytwarzania	43
Tabela 19: Wyniki Obszaru Wytwarzania Woda	45
Tabela 20: Wyniki Obszaru Wytwarzania Wiatr	45
Tabela 21: Wyniki Obszaru Wytwarzania Elektrownia w Ostrołęce	45
Tabela 22: Wyniki Obszaru Wytwarzania Pozostałe i korekty	45
Tabela 23: Sprzedaż energii elektrycznej przez Linie Biznesową Sprzedaż.....	46
Tabela 24: Wyniki Linii Biznesowej Sprzedaż Grupy Energa	47
Tabela 25: Najistotniejsze ryzyka strategiczne zidentyfikowane na poziomie Energi i podmiotów Grupy.....	51
Tabela 26: Najistotniejsze ryzyka prawno-regulacyjne zidentyfikowane na poziomie Energi i podmiotów Grupy	54
Tabela 27: Najistotniejsze ryzyka operacyjne zidentyfikowane na poziomie Energi i podmiotów Grupy	55
Tabela 28: Najistotniejsze ryzyka finansowe zidentyfikowane na poziomie Energi i podmiotów Grupy.....	57
Tabela 29: Akcje Spółki według serii i rodzajów na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania	60
Tabela 30: Struktura akcjonariatu Spółki Energa według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania	60
Tabela 31: Dane dotyczące akcji Spółki Energa na dzień 30 czerwca 2024 roku	60
Tabela 32: Nominalna wartość objętych przez Energa SA i niewykupionych obligacji w podziale na poszczególnych emitentów według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku.....	64
Tabela 33: Informacja na temat działalności poręczeniowej i gwarancyjnej Spółki Energa według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku	65
Tabela 34: Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	67

Spis rysunków

Rysunek 1: Lokalizacja działalności i główne aktywa Grupy	6
Rysunek 2: Uproszczony schemat struktury organizacyjnej Grupy Energa według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku	7
Rysunek 3: Produkcja energii elektrycznej w Polsce w I półroczu 2024 roku (TWh)	18
Rysunek 4: Zużycie energii elektrycznej w Polsce w I półroczu 2024 roku (TWh).....	18
Rysunek 5: Miesięczne wolumeny wymiany międzysystemowej w Polsce w I półroczu 2024 roku (TWh)	19

Rysunek 6: Ceny energii na rynku SPOT w Polsce i wybranych krajach sąsiadujących w I półroczu 2024 roku (zł/MWh).....	19
Rysunek 7: Indeks TGeBase w I półroczu 2024 roku (PLN/MWh).....	20
Rysunek 8: Cena kontraktu terminowego pasmo z dostawą na 2024 rok w I półroczu 2024 roku (PLN/MWh).....	20
Rysunek 9: Ceny uprawnień EUA w I półroczu 2024 roku (Euro/tona).....	21
Rysunek 10: Zestawienie cen na rynku bilansującym i rynku SPOT (giełda) w I półroczu 2024 roku (PLN/MWh).....	22
Rysunek 11: Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Energa w perspektywie kolejnego kwartału.....	27
Rysunek 12: EBITDA bridge w podziale na linie biznesowe (mln zł).....	30
Rysunek 3: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln zł).....	34
Rysunek 14: Struktura aktywów i pasywów.....	35
Rysunek 15: Wyniki Linii Biznesowej Dystrybucja Grupy Energa (mln zł).....	39
Rysunek 16: EBITDA Bridge Linii Biznesowej Dystrybucja (mln zł).....	40
Rysunek 17: Wyniki Linii Biznesowej Wytwarzanie Grupy Energa (mln zł).....	42
Rysunek 18: EBITDA bridge Linii Biznesowej Wytwarzanie (w mln zł).....	43
Rysunek 19: Wyniki Linii Biznesowej Sprzedaż Grupy Energa (w mln zł).....	46
Rysunek 20: EBITDA Bridge Linii Biznesowej Sprzedaż (w mln zł).....	47
Rysunek 21: Proces zarządzania ryzykiem obowiązujący w Grupie Energa.....	50
Rysunek 22: Zmiana kursu akcji Energi SA w porównaniu do zmian indeksów WIG, WIG30 i WIG-ENERGIA.....	61

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. <i>European Union</i>), 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 obrotem i wytwarzaniem energii elektrycznej i ciepłej. Prowadzi również działalność związaną z oświetleniem ulicznym, projektowaniem, zaopatrzeniem materiałowym, wykonawstwem sieciowym i transportem specjalistycznym oraz usługami hotelowymi i informatycznymi.
Grupa taryfowa	Grupa odbiorców pobierających Energię elektryczną lub ciepło lub korzystających z usług związanych z zaopatrzeniem w Energię elektryczną lub ciepło, dla których stosuje się jeden zestaw cen lub stawek opłat i warunków ich stosowania.
GUS	Główny Urząd Statystyczny.
GW	Gigawat, jednostka mocy w układzie SI, 1 GW = 10 ⁹ W.
GWe	Gigawat mocy elektrycznej.
GWh	Gigawatogodzina.
IRS (ang. <i>Interest Rate Swap</i>)	Umowa wymiany płatności odsetkowych pomiędzy dwiema stronami, na podstawie której strony wypłacają sobie wzajemnie odsetki od umownego nominalu kontraktu, naliczane według odmiennej stopy procentowej.
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.
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. 91 Prawa Energetycznego, potwierdzający wytworzenie energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji wytwarzanej w: (i) jednostce kogeneracji opalanej paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej elektrycznej źródła poniżej 1 MW (tzw. żółty certyfikat), (ii) jednostce kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z 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. <i>weighted average cost of capital</i>)	Średni ważony koszt kapitału.
WIBOR (ang. <i>Warsaw Interbank Offered Rate</i>)	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.