



***Energa***

**GRUPA ORLEN**

---

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie  
finansowe zgodne z MSR 34  
za okres 9 miesięcy zakończony dnia  
30 września 2024 roku**

---

## SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT .....	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	8
1. Informacje ogólne .....	9
2. Skład Grupy oraz wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone .....	9
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	11
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	12
7. Istotne zasady rachunkowości .....	12
8. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie .....	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO LINII BIZNESOWYCH (SEGMENTÓW OPERACYJNYCH) .....	13
9. Linie biznesowe (Segmenty działalności) .....	13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	17
10. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	17
11. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy .....	17
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	17
13. Wynik przypadający na jedną akcję .....	17
14. Dywidendy .....	18
15. Rezerwy .....	18
16. Instrumenty finansowe .....	19
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	26
17. Zobowiązania inwestycyjne .....	26
18. Informacja o podmiotach powiązanych .....	26
19. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	27
20. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy .....	27
21. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	30

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT**

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2024 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2023 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 109</b>	<b>15 374</b>	<b>5 066</b>	<b>16 260</b>
<b>Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny</b>	<b>115</b>	<b>1 456</b>	<b>989</b>	<b>3 229</b>
Koszt własny sprzedaży	(4 585)	(14 147)	(5 123)	(15 281)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>639</b>	<b>2 683</b>	<b>932</b>	<b>4 208</b>
Pozostałe przychody operacyjne	69	236	55	371
Koszty sprzedaży	(160)	(481)	(347)	(1 444)
Koszty ogólnego zarządu	(130)	(358)	(123)	(434)
Pozostałe koszty operacyjne	(66)	(238)	(55)	(217)
Przychody finansowe	20	118	43	93
Koszty finansowe	(206)	(659)	(211)	(532)
Udział w zysku (stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	(8)	(40)	1	6
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>158</b>	<b>1 261</b>	<b>295</b>	<b>2 051</b>
Podatek dochodowy	(80)	(350)	(100)	(432)
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>78</b>	<b>911</b>	<b>195</b>	<b>1 619</b>
Przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	93	939	206	1 630
Udziały niekontrolujące	(15)	(28)	(11)	(11)
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)</b>				
- podstawowy	<b>0,22</b>	<b>2,27</b>	<b>0,50</b>	<b>3,94</b>
- rozwodniony	<b>0,22</b>	<b>2,27</b>	<b>0,50</b>	<b>3,94</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2024 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2023 (niebadane)
<b>Wynik netto za okres</b>	<b>78</b>	<b>911</b>	<b>195</b>	<b>1 619</b>
<b>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>(23)</b>	<b>(45)</b>	<b>(24)</b>	<b>4</b>
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	(29)	(56)	(30)	5
Odroczony podatek dochodowy	6	11	6	(1)
<b>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>(5)</b>	<b>(79)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1)	(2)	3	(2)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	7	7	(12)	(96)
Odroczony podatek dochodowy	(1)	(1)	4	19
<b>Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wykazywanych metodą praw własności</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(18)</b>	<b>(39)</b>	<b>(29)</b>	<b>(75)</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>60</b>	<b>872</b>	<b>166</b>	<b>1 544</b>
Przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	83	900	177	1 555
Udziały niekontrolujące	(23)	(28)	(11)	(11)

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Stan na 30 września 2024 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2023
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	22 924	20 513
Aktywa niematerialne	754	985
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 185	1 152
Wartość firmy	17	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	121	163
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	206	232
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	26	32
Pozostałe aktywa długoterminowe	270	252
	<b>25 503</b>	<b>23 329</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	277	409
Należności z tytułu podatku dochodowego	8	372
Należności z tytułu dostaw i usług	4 664	5 135
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	847	1 276
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	606	521
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	796	637
	<b>7 198</b>	<b>8 350</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>32 701</b>	<b>31 679</b>

	Stan na 30 września 2024 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2023
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	4 522	4 522
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(3)	(1)
Kapitał rezerwowy	1 031	1 031
Kapitał zapasowy	1 748	1 711
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(3)	(9)
Zyski zatrzymane	5 120	4 260
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>12 415</b>	<b>11 514</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>900</b>	<b>928</b>
	<b>13 315</b>	<b>12 442</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	3 530	1 543
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 772	1 811
Rezerwy długoterminowe	725	644
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 041	975
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje długoterminowe	369	378
Zobowiązania z tytułu leasingu	932	903
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	49	37
Zobowiązania z tytułu umów	7	7
	<b>8 425</b>	<b>6 298</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 608	1 593
Zobowiązania z tytułu umów	606	691
Bieżąca część kredytów i pożyczek	2 325	2 551
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	33	39
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	74	5
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	214	218
Rezerwy krótkoterminowe	912	2 091
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 943	5 324
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	246	427
	<b>10 961</b>	<b>12 939</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>19 386</b>	<b>19 237</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>32 701</b>	<b>31 679</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Na dzień 1 stycznia 2024</b>	<b>4 522</b>	<b>(1)</b>	<b>1 031</b>	<b>1 711</b>	<b>(9)</b>	<b>4 260</b>	<b>11 514</b>	<b>928</b>	<b>12 442</b>
Inne całkowite dochody netto	-	(2)	-	-	6	(43)	<b>(39)</b>	-	<b>(39)</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	939	<b>939</b>	(28)	<b>911</b>
Nabycie ZCP	-	-	-	-	-	1	<b>1</b>	-	<b>1</b>
<b>Suma całkowitych dochodów za okres</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>897</b>	<b>901</b>	<b>(28)</b>	<b>873</b>
Podział zysków/ pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	<b>37</b>	-	<b>(37)</b>	-	-	-
<b>Na dzień 30 września 2024 (niebadane)</b>	<b>4 522</b>	<b>(3)</b>	<b>1 031</b>	<b>1 748</b>	<b>(3)</b>	<b>5 120</b>	<b>12 415</b>	<b>900</b>	<b>13 315</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2023</b>	<b>4 522</b>	<b>6</b>	<b>1 031</b>	<b>1 661</b>	<b>55</b>	<b>3 706</b>	<b>10 981</b>	<b>559</b>	<b>11 540</b>
Inne całkowite dochody netto	-	(2)	-	-	(77)	4	<b>(75)</b>	-	<b>(75)</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	1 630	<b>1 630</b>	(11)	<b>1 619</b>
<b>Suma całkowitych dochodów za okres</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(77)</b>	<b>1 634</b>	<b>1 555</b>	<b>(11)</b>	<b>1 544</b>
Podział zysków/ pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	50	-	(50)	-	-	-
Zmiana struktury właścicielskiej	-	-	-	-	-	-	-	<b>381</b>	<b>381</b>
<b>Na dzień 30 września 2023 (niebadane)</b>	<b>4 522</b>	<b>4</b>	<b>1 031</b>	<b>1 711</b>	<b>(22)</b>	<b>5 290</b>	<b>12 536</b>	<b>929</b>	<b>13 465</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	1 261	2 051
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Udział w (zysku)/stracie jednostek wykazywanych metodą praw własności	40	(6)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	6	79
Amortyzacja	938	875
Odsetki i dywidendy, netto	433	372
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(16)	(7)
Zmiana stanu rezerw	(108)	36
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów	(85)	813
Pozostałe korekty	(24)	(29)
<b>Zmiana stanu kapitału pracującego:</b>		
Zmiana stanu należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych czynnych krótkoterminowych	379	(1 699)
Zmiana stanu zapasów	132	(49)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz rozliczeń międzyokresowych biernych krótkoterminowych	(222)	(619)
	<b>2 734</b>	<b>1 817</b>
<b>Podatek dochodowy (zapłacony)</b>	<b>185</b>	<b>(93)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 919</b>	<b>1 724</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz inwestycji w nieruchomości inwestycyjne	4	3
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(3 652)	(3 094)
Przepływy netto z tytułu cash poolingu	379	(1 174)
Zaliczki na nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	(150)	(133)
Nabycie jednostek zależnych oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa pomniejszone o środki pieniężne	(224)	-
Inne przepływy z aktywów finansowych	(52)	18
Sprzedaż jednostki zależnej	-	14
Nabycie udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	(1)	-
Odsetki otrzymane	36	22
Przepływy netto z tytułu pożyczek	-	42
Pozostałe	(6)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 666)</b>	<b>(4 302)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	382
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	2 347	2 530
Splata zaciągniętego zadłużenia	(631)	(3 147)
Przepływy netto z tytułu cash poolingu	(209)	3 072
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(578)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(63)	(68)
Otrzymane dotacje	18	9
Odsetki zapłacone	(536)	(436)
Pozostałe	(95)	(28)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>831</b>	<b>1 736</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>84</b>	<b>(842)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>521</b>	<b>1 100</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	(9)
Zmiana stanu środków pieniężnych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	2
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>606</b>	<b>251</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	82	163



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

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

Nazwa jednostki dominującej: Energa SA

Forma prawna: spółka akcyjna

Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska

Siedziba: Gdańsk

Adres: Al. Grunwaldzka 472, 80-309 Gdańsk

KRS: 0000271591

REGON: 220353024

NIP: 957-095-77-22

Jednostka dominująca została utworzona na czas nieokreślony.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównawcze.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Na dzień 30 września 2024 podmiotem kontrolującym Spółkę i Grupę Kapitałową Energa SA oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej Energa SA jest ORLEN S.A.

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

Na dzień 30 września 2024 roku w skład Grupy wchodziła Energa SA oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 września 2024	31 grudnia 2023
<b>Linia biznesowa (Segment) Dystrybucja</b>					
1	Energa-Operator SA	Gdańsk	dystrybucja energii elektrycznej	100	100
2	Energa Operator Wykonawstwo Elektroenergetyczne Sp. z o.o.	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	100	100
<b>Linia biznesowa (Segment) Sprzedaż</b>					
3	Energa-Obrót SA	Gdańsk	obróć energią elektryczną	100	100
4	Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	usługi oświetlenia	100	100
5	Energa SLOVAKIA s.r.o. „w likwidacji” <sup>1</sup>	Bratysława	obróć energią elektryczną	-	100
6	Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	100	100
<b>Linia biznesowa (Segment) Wytwarzanie</b>					
7	Energa Wytwarzanie SA	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
8	Energa Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	89,64	89,64

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 września 2024	31 grudnia 2023
9	Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	wytwarzanie energii	100	100
10	Energa Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	dystrybucja energii cieplnej	100	100
11	Energa Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	usługi serwisowo-remontowe	89,64	89,64
12	Energa Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Kalisz	dystrybucja energii cieplnej	91,24	91,24
13	Energa MFW 1 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
14	Energa MFW 2 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
15	Energa Wind Service Sp. z o.o.	Gdańsk	holdingi i zarządzanie spółkami i przedsiębiorstwami	100	100
16	ECARB Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność finansowa	89,64	89,64
17	Wena Projekt 2 Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Gdańsk	wykonawstwo i projektowanie	100	-
18	PVE 28 Sp. z o.o. <sup>3</sup>	Warszawa	realizacja projektów inwestycyjnych	100	-
19	VRS 14 Sp. z o.o. <sup>4</sup>	Warszawa	realizacja projektów inwestycyjnych	100	-
<b>Linia biznesowa Pozostałe</b>					
20	Energa Finance AB (publ)	Sztokholm	działalność finansowa	100	100
21	Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	teleinformatyka	100	100
22	Energa Logistyka Sp. z o.o.	Płock	logistyka i zaopatrzenie	100	100
23	Centrum Badawczo-Rozwojowe im. M. Faradaya Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność rozwojowa w zakresie inżynierii	100	100
24	CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	wytwarzanie energii	50	50
25	CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	wytwarzanie energii	100	100
26	CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
27	Energa Green Development Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100	100
28	Energa Prowis Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100	100
29	Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o. <sup>5</sup>	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100	-
30	Aktywa Ostrołęka Sp. z o.o. <sup>6</sup>	Ostrołęka	realizacja projektów inwestycyjnych	100	50

<sup>1</sup> W dniu 27 kwietnia 2024 roku spółka Energa Slovakia s.r.o. „w likwidacji” została wykreślona ze słowackiego rejestru handlowego

<sup>2</sup> W dniu 12 kwietnia 2024 roku Energa Wytwarzanie SA nabyła 100 % udziałów w spółce Wena Projekt 2 Sp. z o.o. od Lightsource Renewable Energy Poland Projects 2 Limited z siedzibą w Londynie

<sup>3</sup> 29 sierpnia 2024 roku Energa Wytwarzanie S.A. nabyła 100 % udziałów w spółce celowej PVE 28

<sup>4</sup> 29 sierpnia 2024 roku Energa Wytwarzanie S.A. nabyła 100 % udziałów w spółce celowej VRS 14

<sup>5</sup> W dniu 8 marca 2024 roku Energa Green Development Sp. z o.o. sfinalizowała zakup 100% udziałów spółki Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o. od spółek Onde i Goalscreen Holdings Limited

<sup>6</sup> W dniu 4 kwietnia 2024 roku Grupa nabyła od Enea S.A. 50% udziałów w spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o., w dniu 5 września 2024 nastąpiła zmiana nazwy spółki na Aktywa Ostrołęka Sp. z o.o.

Dodatkowo na dzień 30 września 2024 roku Grupa posiada udziały we wspólnym przedsięwzięciu - Baltic Offshore Service Solution Sp. z o.o. oraz w jednostce stowarzyszonej – Polimex-Mostostal S.A. („Polimex”) (patrz opis w nocie 2.2.).

## 2.2. Wspólne przedsięwzięcie i jednostka stowarzyszona

### 2.2.1. Polimex-Mostostal

W dniu 18 stycznia 2017 roku Zarząd Energa SA wraz z Enea S.A., PGE S.A., PGNiG Technologie S.A. („Inwestorzy”) oraz Polimex-Mostostal S.A. zawarł umowę inwestycyjną („Umowa inwestycyjna”), na podstawie której Inwestorzy zobowiązali się dokonać inwestycji kapitałowej w Polimex. Energa SA posiada około 40 mln akcji o wartości nominalnej 2 zł każda, co przekłada się na 16,28% udziału w akcjonariacie Polimexu.

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

Polimex jest spółką inżyniersko-budowlaną z siedzibą w Warszawie, notowaną na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W efekcie dokonanej wyceny pakietu akcji w posiadaniu Grupy stwierdzono utratę wartości tych akcji i zawiązano odpis w wysokości 5 mln zł. Na dzień 30 września 2024 roku wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 120 mln zł.

### 2.2.2. Baltic Offshore Service Solution

W dniu 19 lutego 2024 roku Energa Wytwarzanie SA oraz Northland Power International Holdings B.V. zawiązały spółkę Baltic Offshore Service Solution Spółka z o.o.

Baltic Offshore Service Solution Spółka z o.o. jest pierwszym w Polsce konsorcjum oferującym usługę kompleksowego zarządzania morskimi farmami wiatrowymi. Spółka odpowiedzialna będzie także za funkcjonowanie planowanego przez Grupę ORLEN całodobowego Centrum Zarządzania Morskich Farm Wiatrowych. Jednostka ta zajmować się będzie kontrolą, monitorowaniem i koordynacją działań aktywów offshore.

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

Baltic Offshore Service Solution Spółka z o.o. jest spółką niepubliczną, w związku z czym nie istnieją notowane ceny rynkowe dla jej udziałów.

Na dzień 30 września 2024 roku wartość inwestycji w spółce Baltic Offshore Service Solution Spółka z o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 0,5 mln zł.

## 3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W trzech pierwszych kwartałach 2024 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Energa SA funkcjonował w następującym składzie:

- 1) w okresie od dnia 27 marca 2023 roku do dnia 31 stycznia 2024:
  - Pani Zofia Paryła - Prezes Zarządu,
  - Pan Michał Perlik - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Klimatu,
  - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
  - Pan Janusz Szurski - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
- 2) w okresie od dnia 31 stycznia 2024 roku do dnia 25 marca 2024 roku:
  - Pani Zofia Paryła - Prezes Zarządu,
  - Pan Michał Perlik - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Klimatu,
  - Pan Janusz Szurski - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
- 3) w okresie od dnia 25 marca 2024 roku do dnia 20 kwietnia 2024 roku:
  - Pan Michał Perlik - p.o. Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Klimatu,
- 4) w okresie od dnia 20 kwietnia 2024 roku do dnia 28 maja 2024 roku:
  - Pan Michał Perlik - p.o. Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Klimatu,
  - Pan Sławomir Staszak - Wiceprezes Zarządu,
  - Pan Roman Szyszko - Wiceprezes Zarządu,
- 5) w okresie od dnia 28 maja 2024 roku do dnia 31 maja 2024 roku:
  - Pan Sławomir Staszak - Wiceprezes Zarządu,
  - Pan Roman Szyszko - Wiceprezes Zarządu,
- 6) w okresie od dnia 31 maja 2024 roku do dnia 1 czerwca 2024 roku:
  - Pan Sławomir Staszak - p.o. Prezes Zarządu,
  - Pan Roman Szyszko - Wiceprezes Zarządu,
- 7) w okresie od dnia 1 czerwca 2024 roku do dnia 4 listopada 2024 roku:
  - Pan Sławomir Staszak - p.o. Prezes Zarządu,
  - Pan Piotr Szymanek - Wiceprezes Zarządu,
  - Pan Roman Szyszko - Wiceprezes Zarządu,

- 8) w okresie od dnia 4 listopada 2024 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:
- Pan Sławomir Staszak - Prezes Zarządu,
  - Pan Piotr Szymanek - Wiceprezes Zarządu,
  - Pan Roman Szyszko - Wiceprezes Zarządu.

#### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 13 listopada 2024 roku.

#### 5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

##### 5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energa SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

##### 5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

#### 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

#### 7. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy stosowana jest w sposób ciągły, zastosowane przez Grupę istotne zasady rachunkowości są takie same jak opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2023, z wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE.

##### 7.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2024

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, weszły w życie w roku 2024:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2023 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: umowy finansowe z dostawcami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później).

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

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – Komisja Europejska postanowiła nie wszczynać procesu zatwierdzania tego standardu przejściowego i poczekać na ostateczną wersję standardu,

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Międzynarodowa reforma podatkowa – Modelowe Zasady Drugiego Filaru (opublikowano dnia 23 maja 2023 roku) - Grupa może zastosować wyjątek natychmiast, ale wymogi informacyjne są wymagane dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później,
- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów walut obcych: Brak wymienialności (opublikowano 15 sierpnia 2023 roku, z datą obowiązywania od 1 stycznia 2025 roku),
- Zmiany do MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych” (opublikowano 9 kwietnia 2024 roku, z datą obowiązywania od 1 stycznia 2027 roku),
- Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności” – ujawnianie informacji (opublikowano 9 maja 2024 roku, z datą obowiązywania od 1 stycznia 2027 roku),
- Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych -zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 (opublikowano 30 maja 2024 roku, z datą obowiązywania od 1 stycznia 2026 roku).
- Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF – tom 11 - zmiany do pięciu standardów będące wynikiem corocznego projektu ulepszeń RMSR (opublikowano 18 lipca 2024, z datą obowiązywania od 1 stycznia 2026 roku).

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

#### 8. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie

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

W obszarze wytwórczym, sezonowość produkcji w elektrowni w Ostrołęce wynikała z poziomu pracy w wymuszeniu na rzecz Operatora Systemu Przesyłowego w Polsce i pośrednio zależna była od dyspozycyjności bloków oraz przyjętej strategii sprzedażowej.

Produkcja energii w źródłach wodnych uzależniona jest od występujących warunków hydrologicznych z tendencją do niższej produkcji w okresie letnim. Natomiast poziom produkcji energii elektrycznej z wiatru wynika z panujących warunków pogodowych (wietrzności na danym terenie), gdzie zauważalny jest wyższy wolumen produkcji w okresach jesienno-zimowych. Produkcja źródeł fotowoltaicznych wynika z wielkości nasłonecznienia paneli i jest odpowiednio wyższa w okresie letnim. Z kolei produkcja energii w elektrociepłowniach Grupy to pochodna produkcji ciepła, która jest głównie zależna od zapotrzebowania na ciepło przez odbiorców lokalnych Grupy, a więc głównym determinantem produkcji są niskie temperatury powietrza obserwowane w okresach zimowych w Polsce.

#### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO LINII BIZNESOWYCH (SEGMENTÓW OPERACYJNYCH)

##### 9. Linie biznesowe (Segmenty działalności)

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

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

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

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

Transakcje pomiędzy liniami biznesowymi rozliczane są na warunkach rynkowych.

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

W poniższych tabelach przedstawione zostało przyporządkowanie do poszczególnych segmentów sprawozdawczych przychodów i kosztów za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku oraz aktywów i zobowiązań finansowych wg stanu na dzień 30 września 2024 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi.

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane) lub na dzień 30 września 2024 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	4 823	8 791	1 608	152	-	<b>15 374</b>
Sprzedaż między liniami biznesowymi	47	33	9	551	(640)	-
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	348	1 086	22	-	-	<b>1 456</b>
<b>Przychody linii biznesowej ogółem</b>	<b>5 218</b>	<b>9 910</b>	<b>1 639</b>	<b>703</b>	<b>(640)</b>	<b>16 830</b>
<b>EBITDA</b>						
Amortyzacja	752	53	109	32	(8)	<b>938</b>
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk lub strata z działalności operacyjnej</b>	<b>1 540</b>	<b>123</b>	<b>218</b>	<b>(19)</b>	<b>(20)</b>	<b>1 842</b>
Przychody/ koszty finansowe netto	(287)	(82)	(97)	353	(428)	<b>(541)</b>
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	(40)	<b>(40)</b>
<b>Zysk lub strata brutto</b>	<b>1 253</b>	<b>41</b>	<b>121</b>	<b>334</b>	<b>(488)</b>	<b>1 261</b>
Podatek dochodowy	(242)	(44)	(78)	14	-	<b>(350)</b>
<b>Zysk lub strata netto</b>	<b>1 011</b>	<b>(3)</b>	<b>43</b>	<b>348</b>	<b>(488)</b>	<b>911</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	6	59	536	-	<b>606</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>18 556</b>	<b>4 907</b>	<b>4 993</b>	<b>17 368</b>	<b>(13 123)</b>	<b>32 701</b>
Zobowiązania finansowe	5 978	1 781	1 791	6 602	(3 049)	<b>13 103</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej</b>						
Nakłady inwestycyjne	1 622	68	364	1 020	(17)	<b>3 057</b>

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2023 roku	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	4 422	9 659	2 009	170	-	<b>16 260</b>
Sprzedaż między liniami biznesowymi	72	70	1 045	576	(1 763)	-
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	517	2 710	2	-	-	<b>3 229</b>
<b>Przychody linii biznesowej ogółem</b>	<b>5 011</b>	<b>12 439</b>	<b>3 056</b>	<b>746</b>	<b>(1 763)</b>	<b>19 489</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 950</b>	<b>1 094</b>	<b>413</b>	<b>(60)</b>	<b>(39)</b>	<b>3 358</b>
Amortyzacja	708	46	107	25	(11)	<b>875</b>
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	(1)	-	-	<b>(1)</b>
<b>Zysk lub strata z działalności operacyjnej</b>	<b>1 242</b>	<b>1 048</b>	<b>307</b>	<b>(85)</b>	<b>(28)</b>	<b>2 484</b>
Przychody/ koszty finansowe netto	(262)	(28)	(40)	102	(211)	<b>(439)</b>
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	6	<b>6</b>
<b>Zysk lub strata brutto</b>	<b>980</b>	<b>1 020</b>	<b>267</b>	<b>17</b>	<b>(233)</b>	<b>2 051</b>
Podatek dochodowy	(189)	(194)	(75)	26	-	<b>(432)</b>
<b>Zysk lub strata netto</b>	<b>791</b>	<b>826</b>	<b>192</b>	<b>43</b>	<b>(233)</b>	<b>1 619</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	65	77	367	-	<b>521</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>17 882</b>	<b>5 558</b>	<b>4 994</b>	<b>16 625</b>	<b>(13 380)</b>	<b>31 679</b>
Zobowiązania finansowe	6 106	1 943	1 318	5 385	(3 177)	<b>11 575</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej</b>						
Nakłady inwestycyjne	1 408	80	213	1 240	(53)	<b>2 888</b>

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:</b>	<b>4</b>	<b>8 541</b>	<b>1 545</b>	<b>433</b>	<b>(360)</b>	<b>10 163</b>
Energia elektryczna	1	8 353	1 097	-	(33)	9 418
Gaz	-	128	-	-	-	128
Pozostałe towary, produkty i materiały	3	116	448	433	(327)	673
Podatek akcyzowy	-	(56)	-	-	-	(56)
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>4 866</b>	<b>283</b>	<b>72</b>	<b>270</b>	<b>(280)</b>	<b>5 211</b>
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	4 727	-	23	-	(29)	4 721
Oplaty za przyłączanie odbiorców	65	-	-	-	(3)	62
Pozostałe usługi	74	283	49	270	(248)	428
<b>RAZEM</b>	<b>4 870</b>	<b>8 824</b>	<b>1 617</b>	<b>703</b>	<b>(640)</b>	<b>15 374</b>
w tym:						
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	4 728	8 425	1 120	-	(62)	14 211
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	142	399	497	703	(578)	1 163
Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:</b>	<b>3</b>	<b>9 460</b>	<b>2 956</b>	<b>463</b>	<b>(1 434)</b>	<b>11 448</b>
Energia elektryczna	-	9 242	2 568	-	(1 095)	10 715
Gaz	-	196	-	-	(1)	195
Pozostałe towary, produkty i materiały	3	74	388	463	(338)	590
Podatek akcyzowy	-	(52)	-	-	-	(52)
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>4 491</b>	<b>269</b>	<b>98</b>	<b>283</b>	<b>(329)</b>	<b>4 812</b>
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	4 288	-	22	-	(37)	4 273
Oplaty za przyłączanie odbiorców	117	-	-	-	-	117
Pozostałe usługi	86	269	76	283	(292)	422
<b>RAZEM</b>	<b>4 494</b>	<b>9 729</b>	<b>3 054</b>	<b>746</b>	<b>(1 763)</b>	<b>16 260</b>
w tym:						
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	4 288	9 386	2 590	-	(1 133)	15 131
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	206	343	464	746	(630)	1 129



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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 2 918 mln zł (2 787 mln zł w porównywalnym okresie roku 2023).

**Wartości niematerialne**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na wartości niematerialne w kwocie 59 mln zł (50 mln zł w porównywalnym okresie roku 2023),
- poniosła nakłady na świadectwa pochodzenia energii, prawa do emisji CO<sub>2</sub> i świadectwa efektywności energetycznej w kwocie 824 mln (430 mln w porównywalnym okresie roku 2023).

**Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa zwiększyła aktywa z tytułu prawa do użytkowania o 81 mln zł (51 mln zł w porównywalnym okresie roku 2023) w wyniku zawarcia nowych umów lub aktualizacji istniejących.

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

W I półroczu 2024 roku oraz w III kwartale 2024 roku, w ramach dokonanej oceny wystąpienia wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spółek Grupy Energa, stwierdzono brak konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości.

**12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

	Stan na 30 września 2024 (niebadane)	Stan na 30 września 2023 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	476	251
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	130	-
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>606</b>	<b>251</b>
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>82</i>	<i>163</i>

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

**13. Wynik przypadający na jedną akcję**

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane)
Zysk lub strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	939	1 630
<b>Zysk lub strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>939</b>	<b>1 630</b>
Liczba akcji w mln zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję	414	414
<b>Zysk lub strata na jedną akcję (zwykły i rozwodniony) (w złotych)</b>	<b>2,27</b>	<b>3,94</b>

#### 14. Dywidendy

W dniu 20 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Energa SA podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2023, który w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

#### 15. Rezerwy

##### 15.1. Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników

Grupa ustala rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe w wysokości obliczonej metodami aktuarialnymi. Wartość rezerw wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym pochodzi z projekcji rezerw na dzień 30 września 2024 roku, wykonanej przez niezależnego aktuarusza. Projekcji dokonano w oparciu o główne założenia zastosowane do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2023 roku, za wyjątkiem zaktualizowanej stopy dyskontowej, przewidywanej stopy wzrostu wynagrodzeń, zaktualizowanej podstawy do naliczenia odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz przewidywanej stopy wzrostu ekwiwalentu energetycznego. Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji rezerw na dzień 30 września 2024 roku została przyjęta na poziomie 5,4% (na 31 grudnia 2023 roku: 5,2%).

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30 września 2024 (niebadane)	31 grudnia 2023	30 września 2024 (niebadane)	31 grudnia 2023	30 września 2024 (niebadane)	31 grudnia 2023
Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	152	153	18	23	170	176
Taryfa energetyczna	153	112	16	11	169	123
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	36	37	2	1	38	38
Nagrody jubileuszowe	230	231	24	32	254	263
Odprawy pośmiertne	4	4	-	1	4	5
<b>RAZEM</b>	<b>575</b>	<b>537</b>	<b>60</b>	<b>68</b>	<b>635</b>	<b>605</b>

##### 15.2. Pozostałe rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30 września 2024 (niebadane)	31 grudnia 2023	30 września 2024 (niebadane)	31 grudnia 2023	30 września 2024 (niebadane)	31 grudnia 2023
Spory sądowe	45	-	264	389	309	389
Rekultywacja oraz koszty likwidacji	100	99	-	-	100	99
Zobowiązania z tytułu emisji gazów	-	-	243	705	243	705
Obowiązek dotyczący praw majątkowych	-	-	167	430	167	430
Inne rezerwy	5	8	178	499	183	507
<b>RAZEM</b>	<b>150</b>	<b>107</b>	<b>852</b>	<b>2 023</b>	<b>1 002</b>	<b>2 130</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

### 16. Instrumenty finansowe

#### 16.1. Wartość księgowa kategorii instrumentów finansowych

Stan na 30 września 2024 (niebadane)	Wyceniane w wartości godzwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
<b>Aktywa</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	4 664	-	<b>4 664</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	606	-	<b>606</b>
Pozostałe aktywa finansowe	34	2	830	7	<b>873</b>
Pochodne instrumenty finansowe	20	2	-	-	<b>22</b>
Należności z tytułu cash poolingu	-	-	777	-	<b>777</b>
Pozostałe	14	-	53	7	<b>74</b>
<b>RAZEM</b>	<b>34</b>	<b>2</b>	<b>6 100</b>	<b>7</b>	<b>6 143</b>
<b>Zobowiązania</b>					
Kredyty i pożyczki	-	-	5 855	-	<b>5 855</b>
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	719	-	<b>719</b>
Kredyty i pożyczki	-	-	5 136	-	<b>5 136</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	1 805	-	<b>1 805</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	1 608	-	<b>1 608</b>
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	613	-	<b>613</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	6	3	4 939	976	<b>5 924</b>
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	383	-	<b>383</b>
Pochodne instrumenty finansowe	6	3	-	-	<b>9</b>
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	2	-	<b>2</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	976	<b>976</b>
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	-	4 467	-	<b>4 467</b>
Pozostałe	-	-	87	-	<b>87</b>
<b>RAZEM</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>14 820</b>	<b>976</b>	<b>15 805</b>

Stan na 31 grudnia 2023	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
<b>Aktywa</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	5 135	-	<b>5 135</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	521	-	<b>521</b>
Pozostałe aktywa finansowe	28	17	1 263	-	<b>1 308</b>
Pochodne instrumenty finansowe	13	17	-	-	<b>30</b>
Należności z tytułu cash poolingu	-	-	1 157	-	<b>1 157</b>
Pozostałe	15	-	106	-	<b>121</b>
<b>RAZEM</b>	<b>28</b>	<b>17</b>	<b>6 919</b>	-	<b>6 964</b>
<b>Zobowiązania</b>					
Kredyty i pożyczki	-	-	4 094	-	<b>4 094</b>
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	871	-	<b>871</b>
Kredyty i pożyczki	-	-	3 223	-	<b>3 223</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	1 850	-	<b>1 850</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	1 593	-	<b>1 593</b>
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	698	-	<b>698</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	42	-	5 265	957	<b>6 264</b>
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	507	-	<b>507</b>
Pochodne instrumenty finansowe	42	-	-	-	<b>42</b>
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	2	-	<b>2</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	957	<b>957</b>
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	-	4 674	-	<b>4 674</b>
Pozostałe	-	-	82	-	<b>82</b>
<b>RAZEM</b>	<b>42</b>	-	<b>13 500</b>	<b>957</b>	<b>14 499</b>

## 16.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

### Instrumenty finansowe wyceniane na bieżąco w wartości godziwej

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

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

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

	30 września 2024 (niebadane)	31 grudnia 2023
	Poziom 2	Poziom 2
<b>Aktywa</b>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS III)	-	12
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS IV)	2	5
Opcje call	4	13
Inne instrumenty pochodne (IRS)	4	-
Inne instrumenty pochodne (Forward towarowy)	13	-
<b>Zobowiązania</b>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS III)	2	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS IV)	1	-
Inne instrumenty pochodne (IRS)	-	2
Inne instrumenty pochodne (Forward walutowy)	6	40

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

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

Wymienione transakcje IRS i forward walutowy zabezpieczają realizację projektów w zakresie budowy CCGT Ostrołęka (IRS) i CCGT Grudziądz (forward walutowy).

W nocie ujęto również zawierane przez spółkę Energa Elektrownie Ostrołęka SA forwardy towarowe na kontraktach typu PEAK notowanych na Towarowej Giełdzie Energii („TGE”) dotyczących zakupu i sprzedaży energii elektrycznej.

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

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

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

Zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji oraz obligacji hybrydowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa	
		Poziom 1	Poziom 2
<b>Stan na 30 września 2024 (niebadane)</b>	<b>1 805</b>	<b>1 256</b>	<b>587</b>
euroobligacje	1 294	1 256	-
obligacje hybrydowe	511	-	587
<b>Stan na 31 grudnia 2023</b>	<b>1 850</b>	<b>1 246</b>	<b>624</b>
euroobligacje	1 321	1 246	-
obligacje hybrydowe	529	-	624

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych w euro została oszacowana: w przypadku euroobligacji na podstawie kwotowań z systemu Bloomberg z dnia 30 września 2024 roku, które są ustalane na podstawie transakcji na giełdzie w Luksemburgu oraz obrotu pozagiełdowego natomiast w przypadku obligacji hybrydowych w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 30 września 2024 roku stóp procentowych.

#### Zobowiązania finansowe

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

#### Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2024 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2023
<b>Waluta - PLN</b>		
<b>Stopa Referencyjna - WIBOR, Stopa redyskontowa</b>		
<b>Wartość kredytu/ pożyczki</b>	<b>5 855</b>	<b>4 094</b>
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>		
do 1 roku (krótkoterminowe)	2 325	2 551
od 1 roku do 3 lat	752	326
od 3 lat do 5 lat	1 421	283
powyżej 5 lat	1 357	934

Na dzień 30 września 2024 i 31 grudnia 2023 roku wartość limitów kredytowych posiadanych przez Grupę wyniosła odpowiednio 12 721,3 mln zł (wykorzystane w 46,5%) i 12 530,9 mln zł (wykorzystane w 33,0%). Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek zostały przedstawione w nocie 16.4.

#### Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2024 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2023
<b>Waluta - EUR</b>		
<b>Stopa Referencyjna - Stała</b>		
<b>Wartość emisji</b>		
w walucie	422	425
w złotych	1 805	1 850
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>		
do 1 roku (krótkoterminowe)	33	39
od 1 roku do 3 lat	6	12
od 3 lat do 5 lat	1 766	1 799

#### 16.3. Ryzyko kredytowe

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

	Stan na 30 września 2024 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2023		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klient rating najlepszy	0,0%	942	-	0,0%	1 233	-
Klient rating średni	0,0%	160	-	0,0%	219	-
Klient rating najniższy	3,4%	25	(1)	1,4%	54	(1)

	Stan na 30 września 2024 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2023		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klienci bez ratingu w linii biznesowej sprzedaży	2,5%	716	(18)	2,2%	1 232	(27)
Należności sporne	84,0%	424	(356)	84,6%	396	(335)
Pozostałe należności	2,7%	3 015	(82)	3,4%	2 446	(82)

#### 16.4. Dostępne finansowanie zewnętrzne

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

Dostępne finansowania zewnętrzne według stanu na dzień 30 września 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 30.09.2024	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2009	1 050	-	56	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	10-07-2013	1 000	-	433	15-09-2031
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	04-09-2017	535 <sup>1</sup>	-	535 <sup>1</sup>	12-09-2037 <sup>2</sup>
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2021	642 <sup>3</sup>	-	592	16-12-2038
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Budowa FW Myślino	23-10-2014	68	-	13	15-09-2026
Obligatariusze	Euroobligacje	Cele ogólnokorporacyjne	07-03-2017	1 284 <sup>4</sup>	-	1 284 <sup>4</sup>	07-03-2027
Konsorcjum banków	Kredyt <sup>5</sup>	Program inwestycyjny CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	29-06-2023	2 640	2 195	445	15-12-2036
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	20-09-2012	200	-	1 <sup>6</sup>	19-09-2022
NFOŚiGW	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-08-2018	134	-	73	20-12-2028
ORLEN S.A.	Pożyczka	Finansowanie celów ogólnokorporacyjnych	09-12-2022	3 000	900	2 100	14-05-2027
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	28-06-2023	650	602	48	02-01-2037
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	03-10-2023	325	-	214	02-01-2037
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	29-12-2023	1 746	555	1 191	30-09-2028
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Wytwarzanie S.A.	29-12-2023	270	61	209	30-09-2028
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Wytwarzanie S.A.	25-01-2024	1 927	1 777	150	31-12-2039
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	30-01-2024	22	12	10	31-12-2028
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	30-01-2024	4	-	3	31-12-2031
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Wytwarzanie S.A.	08-03-2024	125	-	117	31-12-2038
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energy Green Development Sp. z o.o.	12-03-2024	100	-	100	28-02-2039

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 30.09.2024	Termin spłaty
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Wena 2 Sp. z o.o.	18-06-2024	420	307	113	31-03-2039
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.	07-08-2024	284	235	49	29-07-2039
<b>RAZEM</b>				<b>16 426</b>	<b>6 644</b>	<b>7 736</b>	

<sup>1</sup> zobowiązanie w tytule obligacji hybrydowych w kwocie 125 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 30 września 2024 roku

<sup>2</sup> termin wykupu obligacji to 12 września 2037 roku, ze zdefiniowanym pierwszym okresem finansowania 10 lat od daty emisji

<sup>3</sup> zobowiązanie w kwocie 150 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 30 września 2024 roku

<sup>4</sup> zobowiązanie z tytułu euroobligacji w łącznej kwocie 300 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 30 września 2024 roku

<sup>5</sup> finansowanie w formule Project Finance

<sup>6</sup> wartość aktywnych limitów gwarancyjnych udzielonych Spółkom Grupy Kapitałowej Energa na podstawie zawartych umów wykonawczych (wykorzystanie limitu globalnego w okresie jego ważności, tj. do dnia 19.09.2022 roku)

### 16.5. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

#### Zabezpieczenie ryzyka walutowego

W 2017 roku Grupa przeprowadziła emisję euroobligacji w walucie EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższej emisji, Grupa zawarła w kwietniu 2017 roku transakcję walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominalne 200 mln EUR („CCIRS III”). Wartość nominalna transakcji CCIRS III na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosiła 160 mln EUR, co było spowodowane zrealizowaną zgodnie z harmonogramem transakcji CIRS III częściową wymianą kwot nominalnych.

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

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

We wrześniu 2017 roku Energa SA dokonała emisji obligacji hybrydowych na łączną kwotę 250 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu tych obligacji Grupa zawarła transakcję walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS („CCIRS IV”). We wrześniu 2023 w związku z wykupem obligacji hybrydowych na kwotę 125 mln EUR, nastąpiło rozliczenie części transakcji zawartych w ramach CCIRS IV.

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

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

Od grudnia 2023 roku spółka CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. posiada mechanizm IRS zabezpieczający zaciągnięty kredyt pod budowę instalacji. Umowa zabezpieczenia stóp procentowych zawarta została pomiędzy Spółką a ORLEN S.A. i Bankiem. Umowa zabezpieczenia stóp procentowych pomiędzy Spółką a ORLEN S.A. zabezpiecza ryzyko zmiany stopy procentowej kredytów oraz pożyczek. Na mocy tej umowy ORLEN S.A. umożliwia zawieranie przez Spółkę transakcji na warunkach opisanych w umowie, a w przypadku, gdy Transakcja podlega zapisom Regulacji EMIR wypełnienie obowiązków wynikających z tej regulacji. Wskazany mechanizm IRS nie podlega polityce rachunkowości zabezpieczeń.



Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających wyniosła:

	Wartość (PLN mln)	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przyjęta za podstawę ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Kwoty nominalne instrumentu zabezpieczającego w mln	
				EUR	PLN
<b>Stan na 30 września 2024</b>					
CCIRS III	2	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	160	-
CCIRS IV	1	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	125	-
CCIRS IV	2	Aktywa – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	125	-
IRS	4	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	-	415
<b>Stan na 31 grudnia 2023</b>					
CCIRS III	12	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	180	-
CCIRS IV	5	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	125	-
IRS	2	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	-	215

Grupa pozostała przy rachunkowości zabezpieczeń według MSR 39.

Z tytułu stosowania wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczone) zwiększył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 6 mln zł, a w okresie porównywalnym zmniejszył się o 79 mln zł.

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

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane)
<b>Na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(9)</b>	<b>55</b>
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(19)	(165)
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	2	(1)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	24	71
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(1)	18
<b>Na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(3)</b>	<b>(22)</b>

Na dzień 30 września 2024 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

#### 16.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz na dzień 30 września 2023 roku nie wystąpiły istotne aktywa, na których ustanowiono zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych, za wyjątkiem finansowania budowy elektrowni gazowo-parowej CCGT Ostrołęka Sp. z o.o., gdzie w ramach struktury Project Finance ustanowione zostały zabezpieczenia standardowe dla tego rodzaju produktu.

**POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE****17. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów związanych z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych, które jeszcze nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wyniosły około 3 621 mln zł, w tym:

- Przedsięwzięcia objęte, uzgodnionym z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki, planem rozwoju spółki Energa-Operator SA w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną – około 1 735 mln zł,
- CCGT Grudziądz Sp. z o.o. – budowa elektrowni gazowo-parowych – około 822 mln zł,
- CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. – budowa elektrowni gazowo-parowych – około 777 mln zł,
- Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o. – budowa farmy wiatrowej – około 200 mln zł.

**18. Informacja o podmiotach powiązanych**

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

**18.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa**

Na dzień 30 września 2024 roku jednostką kontrolującą Grupę był ORLEN S.A. Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę na transakcjach z jednostką kontrolującą na dzień 30 września 2024 roku wyniosły 320 mln zł, należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 39 mln zł. Koszty transakcji z tym podmiotem kształtowały się na poziomie 181 mln zł natomiast zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyniosły 23 mln zł.

Grupa Energa posiadała rozrachunki z tytułu cash poolingu z Orlen S.A. (patrz nota 16.1). Przychody finansowe z Orlen S.A. wyniosły 78 mln zł i dotyczyły głównie wyceny instrumentów forward na zakup waluty dotyczącej zabezpieczenia realizacji zadań inwestycyjnych spółek CCGT Grudziądz Sp. z o.o., CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. i Energa Wytwarzanie S.A. i odsetek od cash poolingu, z kolei koszty finansowe dotyczyły głównie odsetek od pożyczek i odsetek od cash poolingu i wyniosły 398 mln zł.

W dniu 9 grudnia 2022 roku Energa SA zawarła z ORLEN S.A. umowę pożyczki na kwotę 1 000 mln zł. Na mocy porozumienia z dnia 29 września 2023 kwota pożyczki została zwiększona do 3 mld zł. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym. Na dzień 30 września 2024 roku wartość zadłużenia pożyczki wynosiła 2 100 mln zł.

W dniu 28 czerwca 2023 roku ORLEN S.A. wraz z ENERGA S.A. zawarły umowę pożyczki wsparciowej (Support Loan 1-3) dla CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. na łączną kwotę 1,3 mld zł, zgodnie z którą udział każdego ze Wspólników w kwocie pożyczki wynosi 50% tj. 650 mln zł. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym. Na 30 września 2024 roku wartość zadłużenia pożyczki wynosiła 95 mln zł, z czego 47,5 mln zł wypłacił ORLEN S.A.

W dniu 3 października 2023 roku ORLEN S.A. wraz z ENERGA S.A. zawarły kolejną umowę pożyczki wsparciowej (Support Loan 4) dla CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. na łączną kwotę 650 mln zł, zgodnie z którą udział każdego ze Wspólników w kwocie pożyczki wynosi 50% tj. 325 mln zł. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym. Na 30 września 2024 roku pożyczka została uruchomiona w kwocie 428 mln zł łącznie przez obu Właścicieli, z czego 214 mln zł wypłacił ORLEN S.A.; zgodnie z warunkami umowy nie ma dostępnych środków do wykorzystania w ramach tej pożyczki.

W dniu 29 grudnia 2023 roku ORLEN S.A. zawarł z CCGT Grudziądz Sp. z o.o. umowę pożyczki na kwotę 1 746 mln zł. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym. Na 30 września 2024 roku wartość zadłużenia pożyczki wynosiła 1 191 mln zł.

W dniu 29 grudnia 2023 roku ORLEN S.A. zawarł z Energa Wytwarzanie S.A. umowę pożyczki na kwotę 270 mln zł na projekt Mitra. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym. Na 30 września 2024 roku wartość zadłużenia pożyczki wynosiła 209 mln zł.

W dniu 25 stycznia 2024 roku ORLEN S.A. zawarł z Energa Wytwarzanie S.A. umowę pożyczki na kwotę 1 927 mln zł na projekt EVO. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym. Na 30 września 2024 roku wartość zadłużenia pożyczki wynosiła 150 mln zł.

W dniu 30 stycznia 2024 roku ORLEN S.A. zawarł z PGNiG Serwis Sp. z o.o. oraz z Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o. porozumienie zgodnie z którym PGNiG Serwis Sp. z o.o. przeniósł umowę pożyczki na kwotę 22 mln zł na Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym. Na 30 września 2024 roku wartość zadłużenia pożyczki wynosiła 10 mln zł.

W dniu 30 stycznia 2024 roku ORLEN S.A. zawarł z PGNiG Serwis Sp. z o.o. oraz Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o. porozumienie zgodnie z którym PGNiG Serwis Sp. z o.o. przeniósł umowę pożyczki na kwotę 3 mln zł na Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym. Na 30 września 2024 roku wartość zadłużenia pożyczki wynosiła 3 mln zł.

W dniu 08 marca 2024 roku ORLEN S.A. zawarł z Energa Wytwarzanie S.A. umowę pożyczki na kwotę 125 mln zł na projekt Silver. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym. Na 30 września 2024 roku wartość zadłużenia pożyczki wynosiła 118 mln zł.

W dniu 12 marca 2024 roku ORLEN S.A. zawarł z Energa Green Development Sp. z o.o. umowę pożyczki na kwotę 100 mln zł. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym. Na 30 września 2024 roku wartość zadłużenia pożyczki wynosiła 100 mln zł.

W dniu 18 czerwca 2024 roku ORLEN S.A. zawarł z Wena Projekt 2 Sp. z o.o. umowę pożyczki na kwotę 420 mln zł. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym. Na 30 września 2024 roku wartość zadłużenia pożyczki wynosiła 113 mln zł.

W dniu 7 sierpnia 2024 roku ORLEN S.A. zawarł z Farmą Wiatrową Szybowice Sp. z o.o. umowę pożyczki na kwotę 284 mln zł. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym. Na 30 września 2024 roku wartość zadłużenia pożyczki wynosiła 49 mln zł.

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

Transakcje dotyczyły głównie zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz praw majątkowych, sprzedaży usług dystrybucji energii elektrycznej (w tym tranzytu), rozliczeń z operatorem systemu przesyłowego w obszarze rynku bilansującego, z tytułu usług przesyłowych, usług systemowych oraz usług pracy interwencyjnej, a także zakupu paliw (głównie węgla). Transakcje te są przeprowadzane na warunkach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę na dzień 30 września 2024 roku wyniosły 2 030 mln zł, a koszty transakcji z tymi podmiotami kształtowały się na poziomie 8 387 mln zł.

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

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

### 18.2. Transakcje ze wspólnym przedsięwzięciem i jednostką stowarzyszoną

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa posiada udziały we wspólnym przedsięwzięciu Baltic Offshore Service Solution Spółka z o.o. oraz w jednostce stowarzyszonej Polimex-Mostostal S.A.

Transakcje (sprzedaży/zakupu) w okresie zakończonym 30 września 2024 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego spółek z Grupy Energa oraz wspólnego przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszonej były na nieistotnym poziomie.

Analogiczna sytuacja dotyczyła wartości należności i zobowiązań na dzień 30 września 2024 roku i na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazywana wartość zobowiązań w wysokości 24 mln zł dotyczyła wspólnego przedsięwzięcia w postaci spółki Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o., która w związku z objęciem kontroli nad nią przez Grupę jest obecnie wykazana jako jednostka zależna.

### 18.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu jednostki dominującej

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

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane)
<b>Jednostka dominująca</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8,1	14,9
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	4,3	0,6
<b>Jednostki zależne</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	50,4	54,6
Pozostałe świadczenia długoterminowe	1,9	0,1
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	7,1	1,0
<b>RAZEM</b>	<b>71,8</b>	<b>71,2</b>

## 19. Aktywa i zobowiązania warunkowe

### 19.1. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2024 roku oraz na 31 grudnia 2023 roku Grupa identyfikuje zobowiązania warunkowe w kwocie 260 mln zł, w tym przede wszystkim z tytułu spraw spornych przeciwko spółkom Grupy Energa, w których wygranych spółek nie można wykluczyć lub wiarygodne oszacowanie wpływu środków pieniężnych nie jest na ten moment możliwe i na te sprawy nie jest tworzona rezerwa.

Największą pozycję zobowiązań warunkowych stanowią sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki Energa-Operator SA usadowioną na prywatnym gruncie. Grupa tworzy rezerwy na zgłoszone spory sądowe. W przypadku niepewności, co do zasadności kwoty roszczenia lub tytułu prawnego do gruntu, Grupa rozpoznaje zobowiązania warunkowe. Na dzień 30 września 2024 roku oraz na 31 grudnia 2023 roku oszacowana wartość tych roszczeń stanowiących zobowiązania warunkowe wynosi 241 mln zł. Biorąc pod uwagę opinie prawne szacowane kwoty określają ryzyko powstania zobowiązania poniżej 50%.

### 19.2. Aktywa warunkowe

Na dzień kończący okres sprawozdawczy nie wystąpiły istotne aktywa warunkowe.

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

### 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 okresie 9 miesięcy 2024 roku część rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia w kwocie 355 mln zł (z utworzonej rezerwy w kwocie 472 mln zł).

Jednocześnie w oparciu o obowiązujące przepisy w sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji przychodów z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny Grupa zaprezentowała 1456 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 okresie 9 miesięcy 2024 roku Grupa ujęła Odpis na Fundusz Wyłaty Różnicy Ceny w kwocie 7 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 okresie 9 miesięcy 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 okresie 9 miesięcy 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 okresie 9 miesięcy 2024 roku oszacowano wartość upustów od części sprzedażowej na wartość 159 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 Enerę-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 półrocza 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. Z tytułu stosowania ceny maksymalnej w II półroczu 2024 roku Grupie przysługuje rekompensata.

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.

#### **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 sankcji nałożonych na zaangażowane strony oraz reakcja banków centralnych i innych instytucji finansowych na kryzys.

Mając na względzie powyższe, Grupa identyfikuje następujące ryzyka rynkowe:

- Ryzyko osłabienia złotego względem głównych walut, w tym przede wszystkim PLN/EUR. Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe dla posiadanych zobowiązań w walutach obcych oraz podejmuje działania w celu zabezpieczenia tego ryzyka w odniesieniu do planowanych projektów inwestycyjnych.
- Ryzyko ponownego wzrostu cen surowców energetycznych (węgiel i gaz) na skutek ograniczenia ich dostępności. Zaznaczyć należy, iż Grupa nie nabywa paliw od podmiotów pochodzących z Rosji, Białorusi, Ukrainy czy Izraela. Grupa na bieżąco monitoruje dostępność i zachowanie cen tego paliwa w odniesieniu do kolejnych okresów i podejmuje działania mające na celu zabezpieczenie dostaw i cen umożliwiających nieprzerwaną i rentowną działalność Linii Biznesowej Wytwarzanie. Istniejące źródła wytwórcze Grupy w znikomym stopniu wykorzystują paliwo gazowe (obecnie jedynie kotły rezerwowo-szczytowe w Elblągu obciążone są tym ryzykiem).
- Ryzyko płynności systemu w ramach wprowadzonych regulacji rynku energii, która może skutkować brakiem uzyskania części należnych rekompensat, co może przełożyć się negatywnie na wynik Grupy. Spółki Grupy nie zanotowały dotychczas istotnych problemów z uzyskaniem należnych im od Zarządcy Rozliczeń zaliczek i rekompensat.
- Ryzyko wzrostu cen nabywanych materiałów elektroenergetycznych a także innych komponentów. Wzrost cen w tym obszarze może przełożyć się na wyższe koszty bieżących remontów oraz wyższe nakłady na realizowane przedsięwzięcia inwestycyjne w zakresie infrastruktury dystrybucyjnej i wytwórczej. W szczególności Grupa monitoruje sytuację w zakresie terminowości dostaw elementów infrastruktury pomiarowej oraz podejmuje stosowne działania dostosowawcze niezbędne dla zapewnienia ciągłości działań operacyjnych w zakresie instalacji liczników w sieci dystrybucyjnej.
- Podwyższone ryzyko ataków na infrastrukturę IT, wytwórczą i dystrybucyjną służącą realizacji głównych celów biznesowych Grupy, co rodzi konieczność poniesienia wyższych kosztów ochrony systemów IT i obiektów budowlanych oraz zastosowania bardziej zaawansowanych narzędzi, urządzeń, systemów zabezpieczających.
- Ryzyko 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 III kwartale 2024 roku.

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

#### **Nabycie udziałów w spółce FW Szybowice**

W dniu 8 marca 2024 roku ENERGA Green Development Sp. z o.o. sfinalizowała zakup 100% udziałów spółki Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o. od spółek Onde i Goalscreen Holdings Limited. Przejmowana spółka posiada projekt farmy wiatrowej o mocy 37,4 MW w stadium gotowości do budowy. Polecenie rozpoczęcia prac zostało wydane 20 marca 2024 roku. Planowana farma wiatrowa jest zlokalizowana w gminie Prudnik w województwie opolskim na Górnym Śląsku. Planowane koszty realizacji przez spółkę projektu FW Szybowice oszacowane na podstawie zawartych odrębnych umów (tj. umowy TSA na dostawę 17 turbin, umowy EPC generalnego i kompleksowego wykonawstwa oraz umowy PMA zarządzania projektem w trakcie budowy) to około 350 mln zł. Budowa instalacji ma zostać sfinalizowana do końca 2025 roku.

Wartość godziwa przekazanej dotychczas zapłaty wyniosła 58 mln zł i obejmowała zakup udziałów, jak również spłatę pożyczek udzielonych spółce przez byłych udziałowców, będącą warunkiem niezbędnym do przejęcia kontroli nad spółką.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie procesu wyceny do wartości godziwej przejętych aktywów, do którego zaangażowała zewnętrznych doradców.

Grupa wstępnie oceniła, że składniki majątku i związane z nimi zobowiązania przejęte przez Grupę w ramach tej transakcji nie stanowią przedsięwzięcia zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 i w niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęła tę transakcję jako nabycie grupy aktywów.

#### **Transakcja nabycia 50% udziałów spółki Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.**

W dniu 4 kwietnia 2024 r. Energa SA sfinalizowała zakup 50% udziałów spółki Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. (EO) od Enea S.A. Obecnie Spółka posiada 100% udziałów w EO. Przejmowana jednostka pierwotnie powołana została do realizacji projektu nowej elektrowni węglowej w Ostrołęce, jednakże z uwagi na zmianę projektu w zakresie wykorzystywanego paliwa z węgla na gaz, projekt kontynuowany jest w innej spółce celowej. Obecnie EO posiada aktywa w postaci m.in. gruntów, w tym gruntów dzierżawionych przez CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. oraz bocznicy kolejowej wykorzystywanej przez spółkę Energa Elektrownie Ostrołęka SA.

Cena nabycia 50% udziałów EO wyniosła 42 mln zł. Celem transakcji było przejęcie pełnej kontroli nad EO w celu wykorzystania jej potencjału oraz posiadanych zasobów, w tym między innymi nieruchomości na potrzeby realizacji strategicznych projektów inwestycyjnych Grupy ORLEN.

Wartość księgową przejętych aktywów netto spółki na dzień nabycia wyniosła 72 mln zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie procesu wyceny do wartości godziwej przejętych aktywów, do którego zaangażowała zewnętrznych doradców.

Grupa wstępnie oceniła, że składniki majątku i związane z nimi zobowiązania przejęte przez Grupę w ramach tej transakcji nie stanowią przedsięwzięcia zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 i w niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęła tę transakcję jako nabycie grupy aktywów.

#### **Transakcja nabycia 100% udziałów spółki Wena Projekt 2 Sp. z o.o.**

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, posiadającej prawa do projektu instalacji fotowoltaicznej o łącznej mocy ok. 130 MW. Również w dniu 12 kwietnia wydano polecenie rozpoczęcia prac generalnemu wykonawcy. Instalacja fotowoltaiczna ma powstać w gminie Kotła w powiecie łęgowskim, w województwie dolnośląskim. Oddanie instalacji fotowoltaicznej do eksploatacji przewidywane jest przed końcem 2025 roku.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty wynosiła 117 mln zł i obejmowała zakup udziałów, jak również spłatę pożyczki udzielonej spółce celowej przez byłych udziałowców, będącą warunkiem niezbędnym do przejęcia kontroli nad spółką i może ulec zmianie w kolejnych okresach w wyniku procesu ustalenia finalnej ceny zbycia.

Wartość księgową przejętych aktywów netto na dzień nabycia ukształtowała się na poziomie 30 mln zł. Spółka posiada głównie aktywa w postaci środków trwałych w budowie dotyczących dotychczas poniesionych nakładów na realizację inwestycji.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie procesu wyceny do wartości godziwej przejętych aktywów, do którego zaangażowała zewnętrznych doradców.

Grupa wstępnie oceniła, że składniki majątku i związane z nimi zobowiązania przejęte przez Grupę w ramach tej transakcji nie stanowią przedsięwzięcia zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 i w niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęła tę transakcję jako nabycie grupy aktywów.

#### **Transakcja nabycia 100% udziałów w spółkach PVE28 Sp. z o.o. oraz VRS14 Sp. z o.o.**

W dniu 29 sierpnia 2024 roku Energa Wytwarzanie SA nabyła 100% udziałów w dwóch spółkach celowych PVE28 Sp. z o.o. oraz VRS14 Sp. z o.o. rozwijających projekty OZE w ramach zespołu elektrowni fotowoltaicznych Opalenica.

Transakcja objęła zakup farm fotowoltaicznych Opalenica o łącznej mocy 22,2 MW (w tym 20,2 MW wybudowane i 2 MW w trakcie budowy).

Farmy fotowoltaiczne usytuowane są w województwie wielkopolskim, powiat koniński w gminie Opalenica. Obydwie Spółki mają zawarte umowy na techniczne i komercyjne zarządzanie oraz umowy serwisowe. Jedynym zakresem działalności spółek jest produkcja energii elektrycznej ze źródeł fotowoltaicznych.

Wartość godziwa zapłaty przekazanej w ramach zakupu spółki PVE28 wynosiła 22 mln zł, a w przypadku VRS14 było to 38 mln zł.

Wartości te obejmowały zakup udziałów, jak również spłatę pożyczek udzielonych spółkom przez byłego właściciela, co stanowiło warunek niezbędny dla objęcia kontroli nad spółkami.

Wartość księgową przejętych aktywów netto w spółce PVE28 wynosiła 16 mln zł, a w spółce VRS14 27 mln zł. Wartość godziwa zapłaty może ulec zmianie w kolejnych okresach w wyniku procesu ustalenia finalnej ceny nabycia.

#### **Likwidacja Spółki zależnej**

W dniu 27 kwietnia 2024 roku spółka Energa Slovakia s.r.o. „w likwidacji” została wykreślona ze słowackiego rejestru handlowego.

### **21. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

#### **Transakcja nabycia 100% udziałów spółki Helios Polska Energia Sp. z o.o.**

W dniu 5 listopada 2024 roku Energa Green Development Sp. z o.o. nabyła od spółki EGN Polska T. Bąkowski W. Kalisz B. Królikowski sp. k. 100% udziałów w spółce Helios Polska Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, rozwijającej projekt farmy fotowoltaicznej PV Łosienice o mocy zainstalowanej 39,9 MW, zlokalizowanej w gminie Kościerzyna.

Jednocześnie tego samego dnia wydano polecenie rozpoczęcia prac budowlanych (NTP) generalnemu wykonawcy. Spółka oczekuje, że pozwolenie na użytkowanie gotowej farmy zostanie wydane do końca 2025 roku. Cena zakupu 100% udziałów wyniosła ok. 26 mln zł. Grupa ocenia, że całkowite nakłady związane z realizacją projektu wyniosą ok. 140 mln zł.

Podpisy członków Zarządu Energa SA:

Sławomir Staszak  
Prezes Zarządu

.....

Piotr Szymanek  
Wiceprezes Zarządu

.....

Roman Szyszko  
Wiceprezes Zarządu

.....

Podpisy osób odpowiedzialnych za sporządzenie sprawozdania:

Łukasz Minuth  
Dyrektor Departamentu Finansów

.....

Bartłomiej Bieńkowski  
Kierownik Wydziału Sprawozdawczości Finansowej i Podatków

.....

Gdańsk, 13 listopada 2024 roku