



Energa

GRUPA ORLEN

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
zgodne z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Zarządu Spółki	8
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	8
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
6. Nowe standardy i interpretacje	9
7. Istotne zasady rachunkowości	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT	15
8. Przychody i koszty	15
9. Podatek dochodowy	16
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	19
10. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	19
11. Aktywa niematerialne	21
12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	22
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
14. Pozostałe aktywa długoterminowe	23
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	23
16. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	23
17. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	23
18. Zysk przypadająca na jedną akcję	25
19. Dywidendy, podział wyniku	25
20. Zobowiązania	25
21. Dotacje	25
22. Informacja o podmiotach powiązanych	25
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	28
23. Instrumenty finansowe	28
24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	36
NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	40
25. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	40
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	41
26. Zarządzanie kapitałem	41
27. Aktywa i zobowiązania warunkowe	41
28. Struktura zatrudnienia	41
29. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki	41
30. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	42

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Przychody ze sprzedaży	8.1	78	62
Koszt własny sprzedaży	8.2	(64)	(49)
Zysk brutto ze sprzedaży		14	13
Pozostałe przychody operacyjne		15	15
Koszty ogólnego zarządu	8.2	(99)	(114)
Pozostałe koszty operacyjne		(32)	(10)
Przychody z tytułu dywidend		201	201
Przychody z tytułu odsetek	8.4	297	305
Pozostałe przychody finansowe	8.5	63	98
Odpisy aktualizujące udziały i akcje	23.6	25	(168)
Pozostałe koszty finansowe	8.6	(378)	(295)
Zysk brutto		106	45
Podatek dochodowy	9	(69)	5
Zysk netto		37	50
Zysk na jedną akcję (w złotych)			
Zysk na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	18	0,09	0,12

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Zysk netto za okres		37	50
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	23.8	(80)	(39)
Odroczony podatek dochodowy	9	15	8
Inne całkowite dochody netto		(65)	(31)
Całkowite dochody razem		(28)	19

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	11	13	13
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12	57	17
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	10	7 558	7 453
Obligacje	23.5.1	533	601
Pozostałe należności finansowe długoterminowe	23.5.1	2 649	2 748
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9.4	13	-
Pochodne instrumenty finansowe	23.3	15	172
Pozostałe aktywa długoterminowe	14	1 119	228
		11 957	11 232
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu cash pooling		-	944
Należności finansowe krótkoterminowe oraz należności z tytułu dostaw i usług	15	260	399
Obligacje	23.5.1	11	557
Należności z tytułu podatku dochodowego		277	295
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	2	674
Pochodne instrumenty finansowe	23.3, 23.8	15	102
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	16	78	40
		643	3 011
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jak przeznaczone do sprzedaży			
		-	20
SUMA AKTYWÓW			
		12 600	14 263

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
PASYWA			
Kapitał własny przypadający właścicielom			
Kapitał podstawowy	17.1	4 522	4 522
Kapitał rezerwowy	17.4	1 031	1 031
Kapitał zapasowy	17.5	1 711	1 661
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	23.8	(9)	56
Zyski zatrzymane	17.6	81	94
Kapitał własny ogółem		7 336	7 364
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	23.5.2	951	1 481
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	23.5.2	523	576
Rezerwy długoterminowe		7	10
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.4	-	1
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	21	16	25
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	23.5.2	49	6
		1 546	2 099
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu cash pooling	22.1	169	861
Bieżąca część kredytów i pożyczek	23.5.2	3 124	3 017
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	23.5.2	11	15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	20.1	26	22
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	23.5.2	6	575
Rezerwy krótkoterminowe		3	3
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	21	9	9
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		10	10
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	20.2	360	288
		3 718	4 800
Zobowiązania razem		5 264	6 899
SUMA PASYWÓW		12 600	14 263

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2023		4 522	1 031	1 661	56	94	7 364
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	23.8	-	-	-	(65)	-	(65)
Zysk netto za okres		-	-	-	-	37	37
Suma całkowitych dochodów za okres		-	-	-	(65)	37	(28)
Podział wyniku lat ubiegłych		-	-	50	-	(50)	-
Na dzień 31 grudnia 2023		4 522	1 031	1 711	(9)	81	7 336
Na dzień 1 stycznia 2022		4 522	821	1 661	87	254	7 345
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	23.8	-	-	-	(31)	-	(31)
Strata netto za okres		-	-	-	-	50	50
Suma całkowitych dochodów za okres		-	-	-	(31)	50	19
Podział wyniku lat ubiegłych		-	210	-	-	(210)	-
Na dzień 31 grudnia 2022		4 522	1 031	1 661	56	94	7 364

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		106	45
Korekty o pozycje:			
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		(8)	9
Strata z działalności inwestycyjnej (w tym odpisy udziałów i akcji)		6	156
Amortyzacja	8.2	13	15
Odsetki i dywidendy, netto	24	(101)	(242)
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu rezerw		(3)	(49)
Zmiana stanu należności		(75)	(148)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i obligacji		231	696
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(18)	(7)
		151	475
Podatek dochodowy zapłacony		(225)	(529)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(74)	(54)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(25)	(35)
Wpływy z tytułu wykupu obligacji przez jednostki zależne		601	3
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach		(80)	(721)
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych		14	1
Wpływy w ramach cash pooling		83	-
Dywidendy otrzymane		201	201
Odsetki otrzymane		357	299
Udzielenie pożyczki		(206)	-
Wpływy z tytułu spłaty udzielonej pożyczki		439	300
Wniesione dopłaty do kapitału		(890)	(145)
Zwrócone dopłaty do kapitału		9	-
Pozostałe		38	26
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		541	(71)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	23.5.2	3 030	3 300
Spłata kredytów	23.5.2	(3 336)	(2 500)
Wpływy w ramach cash pooling		168	182
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(578)	-
Odsetki zapłacone		(413)	(259)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(10)	(13)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 139)	710
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(672)	585
Środki pieniężne na początek okresu		674	89
Środki pieniężne na koniec okresu	13	2	674

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Dane identyfikacyjne Spółki:

- | | |
|---------------------------------------|---|
| a) Nazwa jednostki: | Energa Spółka Akcyjna |
| b) Forma prawna jednostki: | Spółka Akcyjna |
| c) Adres siedziby jednostki: | 80-309 Gdańsk, al. Grunwaldzka 472 |
| d) Organ prowadzący rejestr: | Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku, pod numerem KRS 0000271591 |
| e) Podstawowy przedmiot działalności: | działalność holdingowa |
| f) Czas trwania Spółki: | nieoznaczony |

Na dzień 31 grudnia 2023 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest Orlen S.A. Od grudnia 2013 roku akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Podstawowym przedmiotem działalności Energa SA jest działalność holdingowa. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Energa SA, w związku z czym sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

2. Skład Zarządu Spółki

W ciągu roku 2023 i 2024 do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania, Zarząd Energa SA funkcjonował w następującym składzie:

- w okresie od dnia 1 września 2022 roku do dnia 16 lutego 2023 roku:
 - Pani Zofia Paryła - Prezes Zarządu,
 - Pan Michał Perlik - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
 - Pan Janusz Szurski - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
 - Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- w okresie od dnia 16 lutego 2023 roku do dnia 27 marca 2023 roku:
 - Pani Zofia Paryła - Prezes Zarządu,
 - Pan Michał Perlik - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
 - Pan Janusz Szurski - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
- 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.
- 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,
- w okresie od dnia 25 marca 2024 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:
 - Pan Michał Perlik - p.o. Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Klimatu,
- w okresie od dnia 20 kwietnia 2024 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:
 - Pan Michał Perlik - p.o. Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Klimatu,
 - Pan Sławomir Staszak - Wiceprezes Zarządu,
 - Pan Roman Szyszko - Wiceprezes Zarządu.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENERGA SA zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 23 kwietnia 2024 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Energa SA w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z wysokim poziomem dostępnego finansowania zewnętrznego Grupy Kapitałowej Energa SA przedstawionego w nocie 23.7, w kwocie 3 222 mln zł, pomimo nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami krótkoterminowymi w kwocie 3 075 mln zł, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

4.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie wartości liczbowe podane są w milionach złotych („mln zł”), o ile nie wskazano inaczej.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie do bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione w odpowiednich notach niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na koniec okresu sprawozdawczego, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości księgowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Nie rzadziej niż na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. Kwotę utworzonego odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach przedstawiono w nocie 10, natomiast kwotę odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji w jednostkach powiązanych w nocie 23.6.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na koniec okresu sprawozdawczego. Energa SA rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Kalkulację podatku odroczonego przedstawiono w nocie 9.4, natomiast informację na temat Podatkowej Grupy Kapitałowej Energa zawarto w nocie 9.3.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 23.4.

6. Nowe standardy i interpretacje

6.1. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2023 rok:

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** z późniejszymi zmianami do MSSF 17 opublikowanymi przez RMSR 25 czerwca 2020 roku – zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** – zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 po raz pierwszy – dane porównawcze”, zatwierdzone w UE w dniu 8 września 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Ujawnienia na temat istotnych zasad rachunkowości. zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – Definicja wartości szacunkowych zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Podatek odroczonego dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji zatwierdzone w UE w dniu 11 sierpnia 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Międzynarodowa Reforma Podatkowa – Modelowe Zasady Drugiego Filaru zatwierdzone w UE w dniu 8 listopada 2023 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2023 rok.

6.2. Standardy i interpretacje, przyjęte przez RMSR, zatwierdzone przez Unię Europejską, ale jeszcze nieobowiązujące

- **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 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Zobowiązania długoterminowe z kowenantami, 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”** – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego, zatwierdzone w UE dnia 20 listopada 2023 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później).

6.3. Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, oczekujące na zatwierdzenie przez UE

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji”** – Umowy finansowania dostawców (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”** – Brak wymienialności walut (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później).

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

7. Istotne zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej. Zasady te stosowane są w sposób ciągły, z wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE.

7.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na moment początkowego ujęcia na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień kończący okres sprawozdawczy:

- pozycje pieniężne są przeliczane przy zastosowaniu kursu zamknięcia (za kurs zamknięcia przyjmuje się kurs średni ustalony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień),
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji (kurs banku, z którego korzysta jednostka), oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

7.2. Aktywa niematerialne

Do aktywów niematerialnych Spółka zalicza możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej. Na dzień początkowego ujęcia składnik aktywów niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia składnika aktywów niematerialnych obejmuje:

- cenę zakupu uwzględniającą cła importowe, podatki zawarte w cenie niepodlegające odliczeniu, pomniejszone o wszelkie udzielone upusty i rabaty oraz
- nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Spółka ocenia czy okres użytkowania składnika aktywów niematerialnych jest określony, czy nieokreślony oraz jeśli jest określony, oszacowuje długość tego okresu. Amortyzację rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym składnik aktywów jest gotowy do użycia.

Aktywa niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy przychodami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Dla aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania Spółka stosuje stawki 20%, 25%, 50% i 100%.

7.3. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych Spółka wykazuje według kosztu historycznego pomniejszonego o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

7.4. Utrata wartości aktywów niefinansowych oraz udziałów i akcji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

Nie rzadziej niż na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych lub inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika

aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy. Utrata wartości występuje, jeżeli wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z wartości godziwej minus koszt sprzedaży i wartości użytkowej) jest niższa niż wartość bilansowa testowanego aktywa lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

7.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują:

- środki pieniężne na bieżących rachunkach bankowych,
- inne środki pieniężne, w tym lokaty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż trzy miesiące.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Spółka klasyfikuje środki pieniężne jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości ustalonych zgodnie z modelem strat oczekiwanych.

7.6. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Zgodnie z MSSF 16 „Leasing”, leasingiem dla leasingobiorcy jest każda umowa, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów za dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby uznać umowę za umowę leasingową Spółka analizuje przede wszystkim:

- czy przedmiotem umowy jest identyfikowalny składnik aktywów,
- czy przez cały okres użytkowania Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów,
- czy Spółka przez cały okres użytkowania ma prawo kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Kierowanie użytkowaniem występuje wtedy, gdy klient zaprojektował składnik aktywów w sposób z góry określający sposób i cel użytkowania bądź klient ma prawo do posługiwania się składnikiem aktywów, a dostawca nie ma prawa zmieniać jego poleceń.

Polityka rachunkowości Spółki zakłada:

- korzystanie z możliwości niestosowania wymogów MSSF 16 dla leasingów krótkoterminowych, które charakteryzują się maksymalnym okresem trwania umowy do 12 miesięcy oraz leasingów aktywów o niskiej wartości, czyli poniżej 10 tys. zł z wyjątkiem prawa wieczystego użytkowania gruntów,
- ujęcie zobowiązania z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia realizacji umowy w wartości wynikającej z wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, czyli w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia leasingu,
- zobowiązania z tytułu leasingu są pomniejszane o wszelkie należne zachęty leasingowe, jeżeli ich wartość można określić w momencie rozpoczęcia leasingu,
- Spółka dyskontuje opłaty leasingowe z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można je ustalić na bazie umowy, w innych przypadkach stosuje się krańcową stopę procentową długu leasingobiorcy,
- do sprawozdania z zysków lub strat na bieżąco są odnoszone koszty finansowe w postaci odsetek oraz zmienne opłaty dotyczące umowy leasingu nieuwzględnione w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu,
- po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składniki aktywów z tytułu praw do użytkowania, stosując model kosztu, czyli pomniejsza wartość aktywa o odpisy amortyzacyjne oraz straty z tytułu utraty wartości oraz koryguje o aktualizację wyceny zobowiązania leasingowego z tytułu ponownej oceny lub zmiany w opłatach leasingowych,
- okres amortyzacji jest zgodny z okresem, na który zawarto umowę leasingu, jeśli nie jest przewidywany wykup na własność, w tym drugim przypadku ustalany jest od razu okres ekonomicznej przydatności składnika aktywów.

Spółka jako leasingodawca

W przypadku leasingu finansowego Spółka wykazuje należności z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i swoich księgach rachunkowych jako zaliczane do długo- względnie krótkoterminowych aktywów finansowych. Wycenia się je w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu stopy procentowej leasingu.

Spółka dzieli opłatę podstawową na część kapitałową i część odsetkową. Część odsetkowa opłaty podstawowej stanowi przychód z tytułu leasingu finansowego odnoszony w dobro przychodów finansowych. Część kapitałowa opłaty leasingowej przypadająca na dany okres sprawozdawczy stanowi spłatę należności od korzystającego. Podział opłaty następuje przy zastosowaniu stopy procentowej leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo w okresie leasingu. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów

leasingu operacyjnego dodaje się do wartości księgowej aktywa stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje jako koszt przez okres trwania leasingu.

7.7. Pozostałe aktywa

Spółka ujmuje w pozostałych aktywach rozliczenia międzyokresowe kosztów, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny jednostki,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych,
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia uzasadniony jest charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Spółka na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje weryfikacji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w celu sprawdzenia czy stopień pewności co do osiągnięcia korzyści ekonomicznych przez jednostkę po upływie bieżącego okresu obrotowego jest wystarczający, aby można było daną pozycję wykazać jako składnik aktywów.

Do pozostałych aktywów zaliczane są również należności z tytułu rozliczeń Podatkowej Grupy Kapitałowej Energa, należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (z wyjątkiem rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które są prezentowane w oddzielnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej), nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS oraz zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwale lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

7.8. Kapitał własny

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Pozycja zyski zatrzymane/niepokryte straty obejmuje wynik netto roku bieżącego, niepodzielone wyniki z lat ubiegłych oraz korekty związane z przejściem na MSSF UE.

7.9. Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu rozliczeń Podatkowej Grupy Kapitałowej Energa, wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub rzeczowych aktywów trwałych. Zaliczki wykazywane są w kwocie otrzymanej, a pozostałe zobowiązania ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

7.10. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje

Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się:

- dotacje rozpoznane przy wycenie kredytów preferencyjnych,
- otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz prac rozwojowych. Rozliczenie następuje poprzez stopniowe zwiększanie pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę odpowiadającą odpisom amortyzacyjnym od tych składników majątkowych w części sfinansowanej przez wspomniane środki pieniężne.

Dotacje rozpoznane przy wycenie kredytów preferencyjnych

W przypadku, gdy Spółka otrzymuje kredyt lub pożyczkę na zasadach preferencyjnych, na dzień początkowego ujęcia, dokonuje się wyceny takiego instrumentu finansowego w wartości godziwej, odpowiadającej wartości zdyskontowanych przepływów, z użyciem rynkowych stóp procentowych dla podobnych instrumentów. Różnicę między wyliczoną w ten sposób kwotą wyceny a wyceną według zamortyzowanego kosztu ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako dotację i rozlicza liniowo przez okres spłaty zobowiązania w ciężar pozostałych przychodów operacyjnych w sprawozdaniu zysków lub strat.

7.11. Cash pooling

W raportowanym okresie zakończono proces przełączenia poszczególnych spółek Grupy Energa, w tym Energi SA, do struktur cash poolingującego w Grupie Orlen. Narzędzie to pozwoliło w sposób efektywny zarządzać płynnością Grupy Energa z poziomu Orlen S.A. – Agenta koordynującego usługę cash pooling. Zgodnie z założeniami cash pooling na koniec każdego dnia roboczego środki pieniężne Spółek konsolidowane są na rachunkach Agenta i następnego dnia mogą być wykorzystywane do finansowania zobowiązań płatniczych poszczególnych uczestników. Wdrożone narzędzie pozwala w sposób efektywny wykorzystywać do finansowania prowadzonej działalności w pierwszej kolejności środki wypracowane przez Spółkę, a w kolejnym kroku finansowanie dłużne.

7.12. Instrumenty finansowe

7.12.1. Aktywa finansowe

Zgodnie ze standardem MSSF 9 aktywa finansowe klasyfikowane są wyłącznie do trzech kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja aktywów finansowych uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych.

Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmienił się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi.

Zgodnie z MSSF 9, składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- celem Spółki jest utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych,
- dla których postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty (tzw. SPPI – solely payment of principal and interest).

Z kolei składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- celem Spółki jest zarówno utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- dla których postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty (tzw. SPPI – solely payment of principal and interest).

7.12.2. Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 określa model w zakresie ustalania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Spółka stosuje model oczekiwanych strat kredytowych w stosunku do należności zgodnie z uproszczoną metodą dopuszczalną do zastosowania przez MSSF 9.

Uproszczony model pozwala na obliczanie strat kredytowych w całym okresie życia należności. Oczekiwana strata kredytowa, zgodnie z MSSF 9, kalkulowana jest przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń. W przypadku należności od kontrahentów oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych.

Ponadto wartość należności może być aktualizowana również indywidualnie, w szczególności w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna (w takiej sytuacji odpis na należności wątpliwe może być utworzony w wysokości 100% wartości długu ujętego wcześniej),
- pozostałych należności przeterminowanych, a także należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny Zarządu.

W przypadku nabytych obligacji Spółka ocenia wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia indywidualnie w stosunku do każdego emitenta obligacji biorąc pod uwagę wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, włączając w to dane dotyczące przyszłości. Spółka ocenia zmianę ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie życia obligacji. W celu dokonania takiej oceny Spółka porównuje ryzyko niewykonania zobowiązania dla danej obligacji na dzień sprawozdawczy z ryzykiem niewykonania zobowiązania dla tego instrumentu finansowego na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje.

Spółka nabywa obligacje od podmiotów z Grupy, co stanowi jedno z narzędzi realizacji polityki finansowej Grupy, za którą odpowiada Spółka. Spółka na bieżąco kontroluje kondycję finansową podmiotów, od których nabywa obligacje uwzględniając ich model biznesowy i jego bieżące oraz przyszłe finansowe aspekty tj. np. działalność dystrybucyjną Energa Operator SA.

Znaczny wzrost ryzyka byłby zidentyfikowany przez Spółkę wówczas, gdy nastąpiłby m.in. istotne zmiany w profilu działalności emitentów, niekorzystne zmiany otoczenia prawnego, przepisów prawa czy też znaczącego pogorszeniu kondycji emitentów. Mając na uwadze obowiązujący model biznesowy, założenia obecnej polityki finansowej i kondycję emitentów Spółka ocenia ryzyko kredytowe w stosunku do tych instrumentów finansowych za niskie, a sposób ustalenia utraty wartości tych aktywów finansowych dostosowuje do poziomu tego ryzyka.

7.12.3. Zobowiązania finansowe

W Energa SA występują zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do kategorii wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Do zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu zalicza się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty bankowe, pożyczki, papiery dłużne oraz zobowiązania z tytułu cash pooling. W momencie początkowego ujęcia są one ujmowane według wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z ich uzyskaniem. Po początkowym ujęciu są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązania finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

7.12.4. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka stosuje zasady wynikające z MSR 39.

Pochodne instrumenty zabezpieczające i rachunkowość zabezpieczeń

Spółka może podjąć decyzję o desygnowaniu wybranych instrumentów pochodnych do rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jako instrumentów zabezpieczających w ramach identyfikowanego powiązania zabezpieczającego. Spółka dopuszcza stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych tylko w przypadku, gdy spełnione są następujące kryteria:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Sporządzana dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, pozycji zabezpieczanej, charakter zabezpieczanego ryzyka oraz sposób bieżącej oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem,

- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne (80-125%) w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego
- planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na sprawozdanie z zysków lub strat,
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione,
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Stosowane zasady rachunkowości dla instrumentów pochodnych desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Zmiany w wycenie do wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne odnoszone są do innych całkowitych dochodów i ujmowane kumulatywnie w kapitale z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie, natomiast nieefektywna część zabezpieczenia odnoszona jest do sprawozdania z zysków lub strat.

Kwoty skumulowanej zmiany wyceny do wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, ujęte uprzednio w kapitale z aktualizacji wyceny, przenoszone są przez inne całkowite dochody do sprawozdania z zysków lub strat w okresie lub okresach, w którym pozycja zabezpieczana wywiera wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, gdy wystąpi jedno z poniższych zdarzeń:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany (zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu stanowi część udokumentowanej strategii zabezpieczania przyjętej przez jednostkę). W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone do innych całkowitych dochodów i skumulowane w kapitale własnym przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji,
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone do innych całkowitych dochodów i skumulowane w kapitale własnym przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji,
- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, wobec tego wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone do innych całkowitych dochodów i skumulowane w kapitale własnym przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat. Realizacja planowanej transakcji, która przestaje być wysoce prawdopodobna, może być ciągle oczekiwana,
- Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. W przypadku zabezpieczenia planowanych transakcji, skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone do innych całkowitych dochodów i skumulowane w kapitale własnym przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji lub do momentu, kiedy zaprzestanie się oczekiwać jej realizacji. Jeśli zaprzestaje się oczekiwać realizacji transakcji skumulowane zyski lub straty skumulowane w kapitale własnym ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Prezentacja

W związku z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, Spółka stosuje następującą prezentację:

- efektywna część zmiany wyceny instrumentów zabezpieczających jest księgowana w innych całkowitych dochodach i kumulowana w kapitale z aktualizacji wyceny,
- odsetki z tytułu instrumentów zabezpieczających są prezentowane w tej samej linii sprawozdania z zysków lub strat, w której prezentowany jest wynik odsetkowy na pozycji zabezpieczanej,
- rewaluacja instrumentów zabezpieczających przenoszona z innych całkowitych dochodów jest odnoszona do tej samej linii sprawozdania z zysków lub strat, w której prezentowana jest rewaluacja walutowa pozycji zabezpieczanej w tym samym okresie, w którym pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy,
- nieefektywna część zmiany wyceny instrumentów zabezpieczających jest odnoszona do przychodów/kosztów finansowych.

7.13. Przychody

Do przychodów z umów z klientami zalicza się przychody z umów zawieranych w ramach podstawowej działalności operacyjnej, tj. działalności, do prowadzenia której Spółka została powołana.

Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu pięciu kroków.

Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży oraz sposób ich ujmowania są następujące:

- przychody z najmu są ustalane metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów (wyłączone z zakresu MSSF 15),
- przychody z pozostałych usług w zakresie MSSF 15 są ujmowane z upływem czasu.

Na przychody ze sprzedaży usług rozpoznawanych zgodnie z MSSF 15 składają się głównie przychody ze sprzedaży praw do użytkowania marki Energa (przychody z tytułu opłat licencyjnych) oraz przychody z tytułu partycypacji spółek zależnych w kosztach promocji marki Energa (przychody z pozostałych usług) a także przychody z tytułu usług informatycznych. Korekty przychodów ze sprzedaży są zaliczane do okresu, którego dotyczą do momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

Podział przychodów zgodnie z powyższymi zasadami został zaprezentowany w nocie 8.1.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do dywidendy.

7.14. Koszty

Do kosztów operacyjnych zalicza się:

- koszt własny sprzedaży poniesiony w okresie sprawozdawczym,
- koszty ogólnego zarządu.

7.15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych,
- z utworzeniem odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonymi w koszty operacyjne,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych,
- z odszkodowaniami oraz innymi przychodami i kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością.

7.16. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycia aktywów finansowych,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych,
- odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,
- odsetek,
- zmian w wysokości rezerw wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania, z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości księgowej danego instrumentu finansowego.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw do ich otrzymania.

Spółka kompensuje przychody i koszty z tytułu różnic kursowych.

7.17. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. W przypadku scalenia lub podziału akcji, do kalkulacji stosuje się retrospektywnie liczbę akcji po ich scaleniu lub podziale.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT

8. Przychody i koszty

8.1. Przychody ze sprzedaży usług i najmu

W Spółce występują przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w miarę upływu czasu. Nie występują gwarancje i powiązane zobowiązania z tytułu świadczonych usług. Spółka najczęściej stosuje 14-dniowe terminy płatności.

Struktura rodzajowa przychodów przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Przychody z tytułu umów z klientami	71	55
Przychody z tytułu opłat licencyjnych	35	28
Przychody ze sprzedaży usług informatycznych	13	12
Przychody z pozostałych usług	23	15
Przychody wyłączone z zakresu MSSF15	7	8
Przychody z tytułu najmu	7	8
RAZEM	78	63

8.2. Koszty działalności według rodzaju

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania	13	15
Zużycie materiałów i energii	3	2
Usługi obce	49	41
Podatki i opłaty	(5)	6
Koszty świadczeń pracowniczych	60	54
Pozostałe koszty rodzajowe	43	45
RAZEM	163	163

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	64	49
Koszty ogólnego zarządu	99	114

8.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Wynagrodzenia	48	44
Koszty ubezpieczeń społecznych	6	6
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	6	4
RAZEM	60	54

8.4. Przychody z tytułu odsetek

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Dłużne instrumenty finansowe	61	74
Udzielone pożyczki	210	201
Należności	-	1
Środki pieniężne	10	9
Cash pooling	16	20
RAZEM	297	305

8.5. Pozostałe przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Rozwiązanie rezerwy na rozliczenie projektu węglowego w Ostrołęce	-	47
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	42
Zysk ze zbycia udziałów	1	-
Różnice kursowe	33	-
Pozostałe	29	9
RAZEM	63	98

8.6. Pozostałe koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Koszty odsetkowe	351	246
Odpisy aktualizujące wartość dopłat do kapitału	-	16
Różnice kursowe	-	11
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu	1	1
Pozostałe koszty finansowe	26	21
RAZEM	378	295

9. Podatek dochodowy

9.1. Obciążenia podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Sprawozdanie z zysków lub strat		
Bieżący podatek dochodowy	(69)	10
Odroczony podatek dochodowy	-	(5)

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Korzyść/(obciążenie) podatkowa wykazywana w sprawozdaniu z zysków lub strat	(69)	5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy	(15)	(8)
Korzyść/(Obciążenie) podatkowa(e) wykazane w innych całkowitych dochodach	(15)	(8)

9.2. Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	106	45
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(20)	(9)
Korekty podatku z lat ubiegłych	(36)	-
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niepodatkowych:	(13)	14
- z tytułu otrzymanych dywidend	38	38
- z tytułu rozwiązania rezerwy	-	9
- z tytułu odpisów aktualizujących wartość aktywów	-	(35)
- z tytułu odsetek niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	(42)	-
- pozostałe	(9)	2
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	(69)	5
Korzyść podatkowa wykazana w sprawozdaniu z zysków lub strat	(69)	5

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. W latach 2020 - 2023 obowiązywała stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

9.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa Energa

W dniu 9 listopada 2020 roku spółka Energa SA zawarła wraz z podmiotami powiązаныmi: Energa-Operator SA, Energa-Obrót SA, Energa Wytwarzanie SA, Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o., Energa Logistyka Sp. z o.o., Energa Oświetlenie Sp. z o.o. umowę podatkowej grupy kapitałowej PGK Energa 2021. Umowa została zawarta na okres 3 lat podatkowych, tj. do 31 grudnia 2023 roku. Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest osiągnięty w roku podatkowym dochód stanowiący nadwyżkę sumy dochodów wszystkich spółek tworzących grupę nad sumą ich strat. Spółki PGK Energa wykazujące zysk podatkowy przekazują odpowiednią kwotę podatku dochodowego do Energa SA, która rozlicza się z urzędem skarbowym jako spółka reprezentująca. Spółki należące do PGK Energa ponoszące stratę podatkową uzyskują korzyść podatkową, w kwocie w jakiej przyczyniły się do obniżenia kwoty podatku przypadającego na całą PGK. Rozliczenia z tytułu PGK Energa nie wpływają na ujęcie podatku odroczonego a jedynie na podatek bieżący.

Przepływy pomiędzy spółkami należącymi do PGK Energa są realizowane w ciągu roku, w terminach poprzedzających wpłatę zaliczek na podatek dochodowy. W związku z tym, na koniec okresu sprawozdawczego, Energa SA wykazuje rozrachunki ze spółkami z tytułu rozliczeń w ramach PGK. Ostateczne rozliczenie pomiędzy spółkami należącymi do PGK następuje po złożeniu przez spółkę reprezentującą deklaracji rocznej.

9.4. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 grudnia 2022	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta w innych całkowitych dochodach	Stan na 31 grudnia 2023
Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą				
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	9	11	-	20
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	5	-	-	5

	Stan na 31 grudnia 2022	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta w innych całkowitych dochodach	Stan na 31 grudnia 2023
od niezrealizowanych różnic kursowych	50	(30)	-	20
od wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających	-	-	2	2
od rezerw	2	-	-	2
pozostałe	11	(9)	-	2
RAZEM	77	(28)	2	51
Aktywo (Rezerwa) z tytułu podatku odroczonego po uwzględnieniu kompensaty	(1)	(1)	15	(13)

	Stan na 31 grudnia 2022	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta w innych całkowitych dochodach	Stan na 31 grudnia 2023
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą				
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	29	(12)	-	17
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	6	-	6
od wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających	13	10	(13)	10
od naliczonych różnic kursowych i odsetki od instrumentów zabezpieczających	36	(31)	-	5
RAZEM	78	(27)	(13)	38

Zmiany aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego przedstawia poniższa tabela:

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Bilans otwarcia przed kompensatą:	77	71
Zwiększenia:	13	13
ujęte w wyniku finansowym	11	13
ujęte w innych całkowitych dochodach	2	-
Zmniejszenia:	(39)	(7)
ujęte w wyniku finansowym	(39)	(7)
Kompensata	(38)	(77)
Bilans zamknięcia	13	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Bilans otwarcia przed kompensatą:	78	74
Zwiększenia:	16	12
ujęte w wyniku finansowym	16	12
Zmniejszenie:	(56)	(8)
ujęte w wyniku finansowym	(43)	-
ujęte w innych całkowitych dochodach	(13)	(8)
Kompensata	(38)	(77)
Bilans zamknięcia	-	1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ
10. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsiębiorstwach

	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Wspólne przedsiębiorstwa	Pozostałe	RAZEM
Wartość brutto					
Na dzień 1 stycznia 2023	8 046	86	453	15	8 600
Zakup udziałów i akcji	80	-	-	-	80
reklasyfikacja	-	(4)	-	4	-
Na dzień 31 grudnia 2023	8 126	82	453	19	8 680
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości					
Na dzień 1 stycznia 2023	(690)	(4)	(453)	-	(1 147)
Odwrocenie odpisu aktualizującego	25	-	-	-	25
reklasyfikacja	-	4	-	(4)	-
Na dzień 31 grudnia 2022	(665)	-	(453)	(4)	(1 122)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023	7 356	82	-	15	7 453
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023	7 461	82	-	15	7 558

Nazwa i forma prawna	Siedziba	Wartość udziałów/ akcji w księgach Energa SA na dzień 31.12.2023	Udział Energa SA w kapitale zakładowym, w ogólnej liczbie głosów oraz w zarządzaniu (%)	Wynik finansowy netto za 2023 w mln zł	Kapitał własny w mln zł
Jednostki zależne					
Energa-Operator SA	Gdańsk	4 471	100,00	490	8 737
Energa Wytwarzanie SA	Gdańsk	989	100,00	199	1 394
CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	447	50,00+1	(47)	1 886
Energa-Obrót SA	Gdańsk	331	100,00	98	443
Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	66	64,59	(65)	(107)
Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	234	100,00	42	302
CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	730	100,00	(40)	1 195
Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	37	100,00	6	79
Energa Green Development Sp. z o.o.	Gdańsk	24	100,00	2	30
CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	22	100,00	(4)	51
Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	5	100,00	10	14,5
Energa Logistyka Sp. z o.o.	Płock	25	100,00	6	25
Energa Finance AB (publ)	Sztokholm	0	100,00	(5)	105
Energa Prowis Sp. z o.o.	Gdańsk	80	100,00	0	79
Pozostałe spółki	-	<1	-	-	-
Jednostki stowarzyszone					
Polimex-Mostostal SA (*)	Warszawa	82	16,22	51	890
Wspólne przedsiębiorstwa					
Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	0	50,00+1	(7)	75
Pozostałe		14			
Razem wartość udziałów i akcji		7 558			

(*) dane finansowe za III kwartał 2023 roku

Wartość udziałów i akcji wskazana w powyższej tabeli to wartość według ceny nabycia pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości.

Testy na utratę wartości udziałów i akcji

W 2023 roku dokonano oceny wystąpienia wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek utraty wartości posiadanych udziałów i akcji. Dla celów badania utraty wartości udziałów i akcji każda spółka zależna została potraktowana jako oddzielna jednostka generująca przepływy pieniężne (CGU – ang. *cash generating unit*).

W związku z wystąpieniem w II półroczu przesłanek mogących skutkować spadkiem wartości udziałów i akcji niektórych spółek Grupy posiadanych przez Energa SA, przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów i akcji. Testy przeprowadzono wykorzystując metodę dochodową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów z działalności operacyjnej, z uwzględnieniem m.in. następujących założeń:

- datą testu jest 31 grudnia 2023 roku,
- przyjęte do stosowania założenia makroekonomiczne dla Grupy Orlen, w tym w zakresie: dedykowanych dla źródeł cen energii elektrycznej, ceny węgla kamiennego i gazu ziemnego, ceny świadectw pochodzenia oraz ceny uprawnień do emisji dwutlenku węgla na podstawie opracowanych wewnętrznie prognoz na potrzeby sporządzenia Długoterminowego Planu Finansowego Orlen SA oraz Grupy Kapitałowej Orlen na lata 2023-2033; prognozy zostały przygotowane do 2050 roku włącznie; w zakresie cen biomasy zastosowano prognozy spółki Energa Elektrownie Ostrołęka SA dla okresu 2024-2031; ścieżki zakładają zmianę miksu energetycznego, w tym przede wszystkim zmniejszenie produkcji i wycofanie jednostek węglowych w długim terminie,
- ilość darmowych uprawnień do emisji CO₂ na lata 2021-2025 zgodnie z wykazem opublikowanym przez Ministra Środowiska RP,
- prognozowana cena praw do emisji CO₂ dla roku 2023 kształtuje się na poziomie 99 EUR/t. W kolejnych latach prognozy rosną do poziomu 179 EUR/t w roku 2033. Na kształtowanie się prognoz cen uprawnień do emisji CO₂ największy wpływ miały prace legislacyjne związane z reformą EU ETS w ramach pakietu Fit for 55,
- nakłady inwestycyjne o charakterze odtworzeniowym na poziomie zapewniającym utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych, w tym nakłady na dostosowanie poziomów emisji przemysłowych do wymogów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 roku, w sprawie emisji przemysłowych oraz decyzji wykonawczej Komisji UE 2021/2326 w sprawie konkluzji najlepszych dostępnych technik (BAT) opublikowanej dnia 30 listopada 2021 roku,
- utrzymanie wsparcia dla produkcji z istniejących odnawialnych źródeł energii w postaci przychodu z praw majątkowych oraz uwzględnienie dla części instalacji wygranych aukcji na sprzedaż energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii i przychodu z mechanizmu FIT/FIP, zgodnie z Ustawą z dnia 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii wraz z jej późniejszymi zmianami (Dz. U. z 2023 r. poz. 1436, 1681, 1597, 1762),
- przychody z rynku mocy zgodne z przepisami Ustawy z dnia 8 grudnia 2017 roku o rynku mocy, z późniejszymi zmianami (tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 2131), przy czym stawki zostały przyjęte na podstawie przeprowadzonych i wygranych w latach 2018-2023 aukcji oraz dla lat wykraczających poza zakontraktowany okres – na podstawie ścieżek cenowych (ceny wieloletnich kontraktów mocowych są corocznie waloryzowane zgodnie z regulacjami rynku mocy),
- oszacowanie wpływu pakietu regulacji mających na celu przeciwdziałanie nadmiernemu wzrostowi cen energii elektrycznej i wprowadzające szereg rozwiązań, dotyczących przedsiębiorstw energetycznych oraz odbiorców energii elektrycznej, takich jak: (i) zasady mrożenia cen energii elektrycznej z taryf zatwierdzonych w 2022 roku, (ii) limity zużycia energii elektrycznej dla odbiorców indywidualnych w 2023 roku, (iii) zasady stosowania tzw. cen maksymalnych, (iv) zasady obliczania odpisów na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny przez wytwórców energii elektrycznej oraz spółki obrotu, a także (v) zasady przyznawania i rozliczania rekompensat z Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny dla spółek obrotu z tytułu stosowania tzw. cen maksymalnych.

Kluczowe akty prawne wchodzące w skład wskazanego powyżej pakietu regulacji to:

- ustawa z dnia 7.10.2022 roku o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej, z późn. zm. (Dz. U. z 2022 r. poz. 2127, 2243, 2687),
- ustawa z dnia 27.10.2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku, z późn. zm. (Dz. U. z 2022 r. poz. 2243, 2687),
- rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 8.11.2022 roku w sprawie sposobu obliczania limitu ceny (Dz. U. z 2023 r. poz. 2729),
- rozporządzenie Min. Klimatu i Środowiska z dnia 9.09.2023 roku zm. rozp. w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną (Dz. U. z 2023 r. poz. 1847),
- długość prognoz finansowych poszczególnych CGU określona została w taki sposób, aby przepływy pieniężne służące do kalkulacji wartości rezydualnej były jak najbardziej zbliżone do spodziewanych przepływów w latach kolejnych,
- do ekstrapolacji prognozy przepływów na potrzeby kalkulacji wartości rezydualnej zastosowano stopę wzrostu wynoszącą 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp inflacji w Polsce.

Stopy dyskontowe ustalone w oparciu o wysokość średnioważonego kosztu kapitału (WACC) po opodatkowaniu przyjęte do kalkulacji zawierały się w przedziale od 6,78% do 9,05% dla 2024 roku, a następnie były korygowane o oczekiwane poziomy zwrotu 10-letnich obligacji w Polsce w poszczególnych okresach, osiągając docelowy poziom w przedziale od 6,40% do 8,65% w roku 2029 i latach kolejnych. Stopy dyskontowe przyjęte do kalkulacji w 2022 roku zawierały się w przedziale 8,60% do 10,55% dla 2023 roku, a następnie były korygowane o oczekiwane poziomy zwrotu 10-letnich obligacji w Polsce w poszczególnych okresach, osiągając docelowy poziom w przedziale od 6,73% do 8,61% w roku 2028 i latach kolejnych.

W oparciu o wynik przeprowadzonych testów nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji posiadanych w spółkach zależnych.

W oparciu o wynik testu Energi Logistyka Sp. z o.o. podjęto decyzję o odwróceniu w II półroczu 2023 roku całości odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce w wysokości 25,1 mln zł. W 2023 roku Energa Logistyka podpisała ze spółką Energa

Operator SA, głównym odbiorcą usług spółki, umowę, która zapewnia opłacalność realizowanych transakcji. Zapisy tej umowy zapewniają jednocześnie zgodność z zasadami cen transferowych. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu styczeń 2024 – grudzień 2029 oraz wartość rezydualną. Wartość odzyskiwalną ustalono na poziomie 166,5 mln zł.

Analiza wrażliwości

Dla testu udziałów spółki Energa Logistyka Sp. z o.o. przeprowadzono analizę wpływu zmiany stopy dyskontowej na wycenę. Wzrost WACC o 5 p.p. w niekorzystnym kierunku nie skutkuje zmniejszeniem odwróconego odpisu.

11. Aktywa niematerialne

	Licencje i patenty	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nieoddane do użytkowania	RAZEM
Wartość brutto				
Na dzień 1 stycznia 2023	14	23	36	73
Zakup aktywów niematerialnych (w tym nieoddanych do użytkowania)	-	-	22	22
Rozliczenie aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania	20	1	(21)	-
Sprzedaż, zbycie	(20)	(1)	-	(21)
Likwidacja	(1)	(10)	-	(11)
Na dzień 31 grudnia 2023	13	13	37	63
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
Na dzień 1 stycznia 2023	(13)	(22)	-	(35)
Amortyzacja za okres	(1)	-	-	(1)
Likwidacja	1	10	-	11
Na dzień 31 grudnia 2023	(13)	(12)	-	(25)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości				
Na dzień 1 stycznia 2023	-	-	(25)	(25)
Na dzień 31 grudnia 2023	-	-	(25)	(25)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023	1	1	11	13
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023	-	1	12	13

	Licencje i patenty	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nieoddane do użytkowania	RAZEM
Wartość brutto				
Na dzień 1 stycznia 2022	14	23	31	68
Zakup aktywów niematerialnych (w tym nieoddanych do użytkowania)	-	-	5	5
Na dzień 31 grudnia 2022	14	23	36	73
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
Na dzień 1 stycznia 2022	(12)	(22)	-	(34)
Amortyzacja za okres	(1)	-	-	(1)
Na dzień 31 grudnia 2022	(13)	(22)	-	(35)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości				
Na dzień 1 stycznia 2022	-	-	(25)	(25)
Na dzień 31 grudnia 2022	-	-	(25)	(25)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022	2	1	6	9
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022	1	1	11	13

12. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	RAZEM
Wartość brutto			
Na dzień 1 stycznia 2023	62	2	64
Aktualizacja wartości	50	-	50
Zakup bezpośredni	-	1	1
Pozostałe zmiany wartości	-	(1)	(1)
Na dzień 31 grudnia 2023	112	2	114
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)			
Na dzień 1 stycznia 2023	(46)	(1)	(47)
Amortyzacja za okres	(10)	(1)	(11)
Pozostałe zmiany wartości	-	1	1
Na dzień 31 grudnia 2023	(56)	(1)	(57)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023	16	1	17

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	RAZEM
Wartość brutto			
Na dzień 1 stycznia 2022	61	2	63
Aktualizacja wartości	1	-	1
Na dzień 31 grudnia 2022	62	2	64
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)			
Na dzień 1 stycznia 2022	(34)	(1)	(35)
Amortyzacja za okres	(12)	-	(12)
Na dzień 31 grudnia 2022	(46)	(1)	(47)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022	27	1	28
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022	16	1	17

Spółka korzysta z wyłączenia nie prezentując w jako aktywa z tytułu praw do użytkowania leasingów krótkoterminowych oraz tych leasingów w odniesieniu do których, wartość bazowego składnika aktywów nie przekracza 5 tys. USD.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, 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 Spółki 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 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Środki pieniężne w banku	2	674
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	2	674
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	-	-
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2	674

W związku ze stosowaniem mechanizmu podzielonej płatności tzw. split payment, Spółka posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 1 mln zł.

14. Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Dopłaty do kapitału	1 066	177
Należności inwestycyjne	51	47
Rzeczowe aktywa trwałe	-	2
Pozostałe	2	2
RAZEM	1 119	228

Należności z tytułu leasingu (również wykazane w pkt. 15) związane są z realizacją przez Spółkę funkcji centralizacyjnej w zakresie IT polegającej na udostępnianiu spółkom powiązanym oprogramowania np. SAP niezbędnych do prowadzenia ich działalności operacyjnej. Spółka nie identyfikuje ryzyka związanego z tą działalnością.

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Udzielona pożyczka wyceniana w zamortyzowanym koszcie	191	321
Udzielona pożyczka wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	42
Należności inwestycyjne	16	21
Krótkoterminowe należności finansowe	49	-
Należności z tytułu dostaw i usług	4	15
RAZEM	260	399

16. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Należności z tytułu rozliczeń w ramach PGK Energa	38	3
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	19	24
Zaliczki na dostawy	5	8
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	4
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	1
RAZEM	78	40

17. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały
17.1. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Energa SA wynosi na dzień 31 grudnia 2023 roku 4 522 mln zł i nie uległ zmianie w roku bieżącym. Tabela poniżej przedstawia strukturę własnościową Spółki:

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Orlen S.A.		
udział w kapitale	90,92%	90,92%
udział w prawach głosu	93,28%	93,28%
Pozostali akcjonariusze		
udział w kapitale	9,08%	9,08%
udział w prawach głosu	6,72%	6,72%

17.2. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają łączną wartość nominalną wynoszącą 4 522 mln zł i zostały w pełni opłacone.

17.3. Prawa akcjonariuszy

Na dzień kończący okres sprawozdawczy Orlen S.A. posiada 376 488 640 akcji Spółki stanowiących 90,92% jej kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania 521 416 640 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 93,28% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym 144 928 000 akcji imiennych serii BB uprzywilejowanych co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w ten sposób, że jedna akcja serii BB daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.)

Zgodnie ze statutem jednostki dominującej aktualnym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, przy czym Orlen S.A. przysługuje uprawnienie osobiste

do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, tak aby Orlen S.A. posiadał w takiej Radzie Nadzorczej bezwzględną liczbę głosów.

Na skutek uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętej w dniu 29 października 2020 roku złożono do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 19 stycznia 2021 roku Spółka powzięła informację o wydaniu w dniu 15 stycznia 2021 roku przez Komisję Nadzoru Finansowego postanowienia o zawieszeniu ww. postępowania. Przyczyną zawieszenia postępowania przed KNF były prowadzone postępowania przed Sądem Okręgowym w Gdańsku dotyczące zaskarżenia uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 października 2020 roku w sprawie wycofania z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 269 139 114 akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii AA oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLENERG00022 została zaskarżona w dwóch postępowaniach sądowych.

W pierwszym z postępowań (sygn. IX GC 1158/20), w dniu 11 maja 2022 roku Zarząd spółki Energa SA powziął informację o wydaniu tego samego dnia przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy, wyroku oddalającego powództwo akcjonariuszy Spółki o uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 października 2020 roku w sprawie wycofania z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 269 139 114 akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii AA i oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLENERG00022. Wyrok nie jest prawomocny.

W dniu 8 sierpnia 2022 roku powodowie wnieśli apelację, której odpis został doręczony pełnomocnikom Spółki w dniu 26 września 2022 roku. W dniu 10 października 2022 roku w imieniu Spółki złożona została odpowiedź na apelację. W dniu 27 marca 2023 r. pełnomocnikom Spółki zostało doręczone pismo Powodów, w którym powołali się oni na wyrok Sądu Okręgowego w Gdańsku z 30 listopada 2022 roku wydany w drugiej sprawie o uchylenie tej samej uchwały wraz z jego uzasadnieniem. W dniu 26.04.2023 r. w imieniu Spółki została złożona replika na pismo Powodów. W dniu 6 grudnia 2023 roku w imieniu Spółki zostało wniesione pismo procesowe.

W drugim postępowaniu (sygn. IX GC 1164/20), w dniu 30 listopada 2022 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy wydał wyrok w sprawie, o której Spółka informowała w raportach bieżących nr 82/2020 z dnia 16 grudnia 2020 roku oraz nr 7/2021 z dnia 14 kwietnia 2021 roku. W wyroku tym sąd orzekł o:

1) oddaleniu powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 października 2020 roku w sprawie wycofania z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 269 139 114 akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii AA oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLENERG00022;

2) uchyleniu tej uchwały;

3) zasądzeniu od Spółki na rzecz powodów kosztów sądowych.

Wyrok został wydany na posiedzeniu niejawnym i nie są znane motywy rozstrzygnięcia. Wyrok nie jest prawomocny.

Spółka nie zgadza się z ww. wyrokiem w części, w jakiej uchyla ww. uchwałę, wystąpiła o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroku i złożyła w dniu 09 marca 2023 roku apelację,

W dniu 23 czerwca 2023 roku została dostarczona pełnomocnikom Spółki odpowiedź na apelację, zgodnie z którą powodowie wnieśli o oddalenie apelacji w całości. W dniu 28 czerwca 2023 roku w odpowiedzi na apelację, w imieniu Spółki złożony został wniosek o wyrażenie zgody na złożenie pisma przygotowawczego (Replika na odpowiedź na apelację) na mocy którego pełnomocnicy Spółki zwrócili się o wyrażenie zgody na złożenie w imieniu Spółki pisma przygotowawczego oraz wyznaczenie 30-dniowego terminu od doręczenia ww. zgody w celu odniesienia się do argumentacji zawartej w odpowiedzi na apelację.

W dniu 08 listopada 2023 roku zostało doręczone pismo z Sądu Apelacyjnego w Gdańsku, w którym poinformowano o zezwoleniu na złożenie repliki na odpowiedź na apelację.

W dniu 29 listopada 2023 roku w imieniu Spółki została wysłana replika na odpowiedź na apelację, w której Spółka podtrzymała dotychczasowe stanowisko.

W dniu 08 grudnia 2023 roku w Portalu Informacyjnym Sądów Powszechnych pojawiło się zawiadomienie o wyznaczeniu terminu rozprawy zdalnej na dzień 29 lutego 2024 roku.

W dniu 29 lutego 2024 roku odbyła się rozprawa. Sąd odroczył ogłoszenie wyroku do 21 marca 2024 roku. W dniu 21 marca 2024 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku, w którym w całości oddalił apelację wniesioną przez Spółkę oraz zasądził od Spółki na rzecz powodów koszty postępowania apelacyjnego, w tym koszty zastępstwa procesowego. Wyrok jest prawomocny z dniem wydania.

17.4. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy powstał w efekcie obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 447 mln zł, dokonanego w związku ze scaleniem akcji Spółki w 2013 roku oraz w wyniku podziału zysku netto Spółki za rok 2015 w kwocie 571 mln zł. W wyniku pokrycia straty netto za rok 2020 i zasilenia zyskiem netto roku 2021, wartość kapitału rezerwowego została podwyższona o 13 mln zł.

17.5. Kapitał zapasowy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych spółki akcyjne są obowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele. Na dzień 31 grudnia 2023 roku wysokość kapitału zapasowego wynosi 1 711 mln zł i stanowi 37,84% kapitału zakładowego.

17.6. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na zyski zatrzymane składają się kapitały tworzone i wykorzystywane według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz wyniki bieżącego okresu sprawozdawczego. Na dzień 31 grudnia 2023 roku nie istnieją inne niż wynikające z przepisów prawa, ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

18. Zysk przypadająca na jedną akcję

W Spółce nie wystąpiły instrumenty rozwadniające, w związku z czym rozwodniony zysk netto na akcję jest równy zyskowi podstawowemu lub stracie podstawowej. W Spółce nie wystąpiła również działalność zaniechana.

Poniżej przedstawiono dane, które posłużyły do kalkulacji zysku przypadającego na jedną akcję.

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Zysk netto z działalności kontynuowanej	37	50
Zysk netto	37	50
Liczba akcji w mln na koniec okresu sprawozdawczego	414	414
Liczba akcji w mln zastosowana do kalkulacji zysku na jedną akcję	414	414

19. Dywidendy, podział wyniku

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie została podjęta decyzja o sposobie podziału wyniku.

20. Zobowiązania

20.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	8	8
z tytułu dostaw i usług	5	2
inne	3	6
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	18	14
z tytułu dostaw i usług	17	13
inne	1	1
RAZEM	26	22

20.2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach PGK ENERGIA	354	221
Zobowiązania z tytułu dopłat do kapitału	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpiec. społ. i innych świadczeń	3	2
Pozostałe	3	4
RAZEM	360	227

21. Dotacje

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Dotacje otrzymane	25	34
RAZEM, w tym:	25	34
Długoterminowe	16	25
Krótkoterminowe	9	9

Na dzień 31 grudnia 2023 roku jako dotacje otrzymane Spółka ujmuje efekt wyceny kredytów preferencyjnych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) rozliczany przez okres spłaty kredytów (patrz opis w nocie 7.10 oraz 23.7).

22. Informacja o podmiotach powiązanych

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

22.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Jednostką dominującą Spółki jest Orlen S.A. Spółka Energa SA dokonuje transakcji z innymi podmiotami powiązanymi i Skarbem Państwa w zakresie normalnych, codziennych operacji gospodarczych. Transakcje te są przeprowadzane na warunkach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Nie stanowią one znaczących transakcji. Dodatkowo występowały również transakcje o charakterze finansowym (kredyty, gwarancje, opłaty bankowe, prowizje) z Bankiem PKO BP, Bankiem Pekao S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego (opłaty bankowe, prowizje), więcej w nocie 23.7.

22.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi (bez spółek Skarbu Państwa)

Rok zakończony 31 grudnia 2023	Jednostka dominująca Orlen	Spółki zależne	Spółki powiązane	Wspólne przedsięwzięcia
Przychody netto ze sprzedaży	-	74	3	-
Koszty zakupu	2	10	17	-
Przychody z tytułu dywidend	-	201	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	287	-	-
Pozostałe przychody finansowe	-	-	14	-
Koszty finansowe	137	41	-	-

Stan na 31 grudnia 2023	Jednostka dominująca Orlen	Spółki zależne	Spółki powiązane	Wspólne przedsięwzięcia
Aktywa				
Należności długoterminowe	-	51	-	-
Pozostałe należności finansowe długoterminowe	-	2 649	-	-
Należności z tytułu cash pooling	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	4	-	-
Pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	5	207	-	-
Obligacje długoterminowe	-	533	-	-
Obligacje krótkoterminowe	-	11	-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	38	-	-
Pasywa				
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	-	609	-	-
Zobowiązania z tytułu cash pooling	169	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	1	4	3	-
Bieżąca część kredytów i pożyczek	2 304	657	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	354	-	-

Rok zakończony 31 grudnia 2022	Jednostka dominująca Orlen	Spółki zależne	Spółki powiązane	Wspólne przedsięwzięcia
Przychody netto ze sprzedaży	-	58	3	-
Koszty zakupu	1	8	13	-
Przychody z tytułu dywidend	-	201	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	297	-	-
Pozostałe przychody finansowe	-	-	-	88
Koszty finansowe	51	42	-	-

Stan na 31 grudnia 2022	Jednostka dominująca Orlen	Spółki zależne	Spółki powiązane	Wspólne przedsięwzięcia
Aktywa				
Należności długoterminowe	-	47	-	-
Pozostałe należności finansowe długoterminowe	-	2 748	-	-
Należności z tytułu cash pooling	-	944	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	14	-	-
Pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	-	342	-	42
Obligacje długoterminowe	-	601	-	-
Obligacje krótkoterminowe	-	556	-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	3	-	-
Pasywa				
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	-	844	-	-
Zobowiązania z tytułu cash pooling	-	861	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	9	2	-
Bieżąca część kredytów i pożyczek	1 704	2 319	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	284	-	-

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

Transakcje dotyczące objęcia udziałów w spółkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach przedstawiono w nocie 10. Transakcje dotyczące dopłat do kapitału zostały wykazane w nocie 23.5.1 oraz 23.6.

22.3. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5	5
Pozostałe świadczenia długoterminowe	<1	<1
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1	1
RAZEM	6	6

22.4. Pożyczki udzielone i inne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rad Nadzorczych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pożyczki udzielone ani inne istotne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej Energa SA.

22.5. Wynagrodzenie wypłacone lub należne głównej kadrze kierowniczej (z wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki)

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	14	12
RAZEM	14	12

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH
23. Instrumenty finansowe
23.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 31 grudnia 2023	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziny przez wynik finansowy	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu cash poolingu	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2	-	-	2
Pochodne instrumenty finansowe	13	-	17	-	30
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	14	-	-	7 544	7 558
Obligacje	-	544	-	-	544
Należności inwestycyjne	-	-	-	67	67
Pozostałe należności finansowe	-	2 888	-	-	2 888
Należności z tytułu dostaw i usług	-	4	-	-	4
Dopłaty do kapitału	-	1 066	-	-	1 066
RAZEM	27	4 504	17	7 611	12 159
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	4 075	-	-	4 075
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	488	-	-	488
Kredyty i pożyczki	-	3 587	-	-	3 587
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	529	-	-	529
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	60	60
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	22	-	-	22
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	4	-	-	4
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	169	-	-	169
RAZEM	-	4 799	-	60	4 859

Stan na 31 grudnia 2022	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu cash poolingu	-	944	-	-	944
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	674	-	-	674
Pochodne instrumenty finansowe	18	-	256	-	274
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	13	-	-	7 440	7 453
Obligacje	-	1 158	-	-	1 158
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	68	68
Pozostałe należności finansowe	42	3 070	-	-	3 112
Należności z tytułu dostaw i usług	-	16	-	-	16
Dopłaty do kapitału	-	177	-	-	177
RAZEM	73	6 039	256	7 508	13 876
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	4 498	-	-	4 498
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	646	-	-	646
Kredyty i pożyczki	-	3 852	-	-	3 852
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	1 151	-	-	1 151
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	21	21
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	15	-	-	15
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	7	-	-	7
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	861	-	-	861
RAZEM	-	6 532	-	21	6 553

23.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2023	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	201	201
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	-	(20)	(42)	(1)	(63)
Różnice kursowe	-	151	(118)	-	33
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	25	25
Pozostałe	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto	-	131	(160)	225	196
Inne całkowite dochody	-	-	(80)	-	(80)
Całkowite dochody	-	131	(240)	225	116

Rok zakończony 31 grudnia 2022	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	201	201
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	-	113	(42)	(1)	70
Różnice kursowe	-	-	(11)	-	(11)
Aktualizacja wartości inwestycji	42	(16)	-	-	26
Pozostałe	-	(12)	-	-	(12)
Zysk/(strata) netto	42	85	(53)	200	274
Inne całkowite dochody	-	-	(39)	-	(39)
Całkowite dochody	42	85	(92)	200	235

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

23.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Niektóre aktywa i zobowiązania finansowe Spółki 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 Spółka 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.

	Stan na 31 grudnia 2023 Poziom 2	Stan na 31 grudnia 2022 Poziom 2
Aktywa		
Należność z tyt. udzielonej pożyczki	-	42
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS/IRS)	17	256
Inne instrumenty pochodne	13	18

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

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

23.4. Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej

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

Pożyczka od Energa Finance AB (publ)	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 31 grudnia 2023	1 266	1 239
Stan na 31 grudnia 2022	1 459	1 399

Emisja obligacji hybrydowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 31 grudnia 2023	529	624
Stan na 31 grudnia 2022	1 151	1 270

Wycena do wartości godziwej zobowiązań z tytułu pożyczek oraz emisji obligacji hybrydowych została oszacowana w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 31 grudnia 2023 roku rynkowych stóp procentowych.

23.5. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

23.5.1. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Do pozycji kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu Spółka zalicza nabyte obligacje, udzielone pożyczki inne niż opisane w pkt 23.3, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu cash pooling, należności z tytułu dostaw i usług, inne należności oraz wniesione dopłaty do kapitału.

Nabyte obligacje w podziale na emitentów według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

Obligacje	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Energa-Operator SA	544	1 086
Energa Wytwarzanie SA	-	72
RAZEM, w tym:	544	1 158
Długoterminowe	533	601
Krótkoterminowe	11	557

Nabyte obligacje nie wymagają objęcia odpisem aktualizującym zgodnie z założeniami opisanymi w pkt. 7.12.2.

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

Pozostałe należności finansowe (udzielone pożyczki)	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Energa-Operator SA	2 208	2 576
Energa Wytwarzanie SA	426	494
Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	-	42
CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	206	-
RAZEM, w tym:	2 840	3 112
Długoterminowe	2 649	2 748
Krótkoterminowe	191	364

Udzielone pożyczki dla Energa-Operator SA i Energa Wytwarzanie SA nie wymagają objęcia odpisem aktualizującym zgodnie z założeniami opisanymi w pkt 7.12.2.

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Nieprzeterminowane	4	15
Przeterminowane < 30 dni	-	-
Należności brutto	4	15
Należności netto, w tym	4	15
Krótkoterminowe	4	15

Dopłaty do kapitału	Stan na 1 stycznia 2023	Dopłaty zwiększenie	Dopłaty zmniejszenie	Utworzenie odpisu	Stan na 31 grudnia 2023
CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	139	382	-	-	521
CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	16	17	-	-	33
CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	13	490	-	-	503
Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o. Centrum Badawczo-Rozwojowe im. Faradaya Sp. z o.o.	5	-	-	-	5
Energa Wytwarzanie SA	2	-	-	-	2
RAZEM	177	889	-	-	1 066

Wartość odpisów aktualizujących wartość dopłat do kapitału zaprezentowano w nocie 23.6.

Instrumenty pochodne zabezpieczające

Instrumenty pochodne zabezpieczające CCIRS zostały szczegółowo opisane w nocie 23.8.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do pozycji aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka kwalifikuje opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal SA, które przedstawiono w nocie 23.3. oraz należności z tytułu udzielonej pożyczki wycenionej w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9

Do pozycji aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSSF 9 Spółka zalicza udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach, należności z tytułu leasingu finansowego.

Należności z tytułu leasingu finansowego dotyczące licencji na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawiały się następująco:

	Stan na 31 grudnia 2023		Stan na 31 grudnia 2022	
	Oplaty	Wartość bieżąca opłat	Oplaty	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	17	16	22	21
W okresie od 1 roku do 5 lat	47	44	43	42
Powyżej 5 lat	7	7	6	5
RAZEM	71	67	71	68
Minus przychody finansowe	(4)	-	(3)	-
RAZEM	67	67	68	68

Wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach przedstawiono w nocie 10.

23.5.2. Zobowiązania finansowe

Wszystkie zobowiązania finansowe Spółki są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyjątkiem instrumentów pochodnych zabezpieczających oraz zobowiązań z tytułu leasingu. W tej kategorii instrumentów finansowych Spółka prezentuje przede wszystkim otrzymane kredyty i pożyczki, wyemitowane obligacje oraz zobowiązania z tytułu cash pooling.

Poniższa tabela przedstawia zmiany zobowiązań finansowych w okresie sprawozdawczym.

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Łącznie zobowiązania z tytułu finansowania
Stan na 31 grudnia 2022	4 498	1 151	5 649
Uruchomienie	4 030	-	4 030
Splata/Wykup	(4 336)	(578)	(4 914)
Zmiany z tytułu różnic kursowych	(107)	(48)	(155)
Splata odsetek	(269)	(26)	(295)
Pozostałe zmiany	259	30	289
Stan na 31 grudnia 2023	4 075	529	4 604

Kredyty i pożyczki

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

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały opisane w nocie 23.7.

	Stan na 31 grudnia 2023		Stan na 31 grudnia 2022	
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
Wartość kredytu/pożyczki				
w walucie	2 809	291	3 041	311
w złotych	2 809	1 266	3 041	1 457
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
do 1 roku (krótkoterminowe)	2 467	657	2 403	614
od 1 roku do 2 lat	107	174	332	187
od 2 lat do 3 lat	70	174	75	375
od 3 lat do 5 lat	132	261	133	281
powyżej 5 lat	33	-	98	-

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

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

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Waluta	EUR	EUR
Stopa Referencyjna	Stała	Stała
Wartość emisji		
w walucie	125	245
w złotych	529	1 151
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	6	575
od 1 roku do 3 lat	12	-
od 3 lat do 5 lat	511	576
powyżej 5 lat	-	-

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 23.7.

Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9

Do pozycji zobowiązań finansowych wyłączonych z zakresu MSSF 9 Spółka zalicza zobowiązania z tytułu leasingu.

Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawiały się następująco:

	Stan na 31 grudnia 2023		Stan na 31 grudnia 2022	
	Oplaty	Wartość bieżąca opłat	Oplaty	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	11	11	15	15
W okresie od 1 roku do 5 lat	49	49	6	6
RAZEM	60	60	21	21
Minus koszty finansowe	-	-	-	-
RAZEM	60	60	21	21

23.6. Odpisy aktualizujące wartość udziałów/akcji w jednostkach powiązanych

Odpisy aktualizujące wartość udziałów/akcji w jednostkach powiązanych	Stan na 1 stycznia 2023	Odwrocenie odpisu	Wykorzystanie odpisu	Stan na 31 grudnia 2023
Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	(453)	-	-	(453)
Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	(555)	-	-	(555)
Energa Logistyka Sp. z o.o.	(25)	25	-	-
Energa Finance AB	(103)	-	-	(103)
Energa Green Development Sp. z o.o.	(7)	-	-	(7)
ElectroMobility Poland SA	(4)	-	-	(4)
Razem wartość odpisów na udziały	(1 147)	25	-	(1 122)
Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	(64)	-	-	(64)
Razem wartość odpisów na dopłaty do kapitału	(64)	-	-	(64)
Razem wartość odpisów	(1 211)	25	-	(1 186)

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości udziałów i akcji zostały przedstawione w nocie 10.

23.7. 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 finansowanie zewnętrzne według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania/ wartość umowy (dla Grupy Kapitałowej ENERGA)	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne Energa SA na 31.12.2023	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2009	1 050	-	120	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	10-07-2013	1 000	-	367	15-09-2031
Energa Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	21-03-2013	478 ¹	-	478 ¹	28-02-2026
Energa Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	28-06-2017	783 ²	-	783 ²	28-02-2027
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	20-09-2012	200	-	5 ³	19-09-2022
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Budowa FW Myślino	23-10-2014	68	-	17	15-09-2026
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	04-09-2017	543 ⁴	-	543 ⁴	12-09-2037 ⁵
Konsorcjum banków	Kredyt rewolwingowy	Finansowanie celów korporacyjnych Energa SA, w tym finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie programu inwestycyjnego, z wyłączeniem nakładów inwestycyjnych w zakresie energetyki węglowej	17-09-2019	2 000	2 000	-	17-09-2025 ⁶

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

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania/ wartość umowy (dla Grupy Kapitałowej ENERGA)	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne Energa SA na 31.12.2023	Termin spłaty
SMBC	Kredyt rewolwingowy	Finansowanie celów korporacyjnych Energa SA, w tym finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie programu inwestycyjnego oraz refinansowanie zadłużenia finansowego, z wyłączeniem nakładów inwestycyjnych w zakresie energetyki węglowej	28-07-2020	522 ⁷	522	-	28-07-2025
Orlen S.A.	Pożyczka	Finansowanie celów ogólnokorporacyjnych	09-12-2022	3 000	700	2 300	27-09-2024
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2021	652 ⁸	-	-	16-12-2038
RAZEM				10 296	3 222	4 613	

¹ zobowiązanie w kwocie 110 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 31 grudnia 2023 roku

² zobowiązanie w kwocie 180 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 31 grudnia 2023 roku

³ wartość limitów gwarancyjnych udzielonych Spółce Energa SA na podstawie zawartych umów wykonawczych (wykorzystanie limitu globalnego)

⁴ zobowiązanie w kwocie 125 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 31 grudnia 2023 roku

⁵ termin wykupu obligacji to 12 września 2037 roku, ze zdefiniowanym pierwszym okresem finansowania 10 lat od daty emisji

⁶ kredyt udzielony na okres 5 lat od dnia podpisania umowy z możliwością dwukrotnego przedłużenia o rok; wskazana data jest końcową datą obowiązywania umowy, kredyt traktowany jako krótkoterminowy

⁷ zobowiązanie w kwocie 120 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 31 grudnia 2023 roku

⁸ zobowiązanie w kwocie 150 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 31 grudnia 2023 roku

23.8. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Wszystkie posiadane instrumenty zabezpieczające służą zabezpieczeniu przepływów pieniężnych i dotyczą instrumentów finansowych zakwalifikowanych do tej samej kategorii ryzyka. Przedstawione instrumenty zabezpieczające dotyczą zobowiązań z tytułu pożyczek pomiędzy Energa Finance AB a Energa SA oraz obligacji hybrydowych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Pomiędzy spółką celową Energa Finance AB (publ) a Energa SA została zawarta umowa pożyczki denominowana w EUR na kwotę 200 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższej pożyczki, Spółka zawarła w kwietniu 2017 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominalne 200 mln EUR („CCIRS III”).

W grudniu 2023 roku w związku ze spłatą kapitału powyższej pożyczki w kwocie 20 mln EUR nastąpiło zmniejszenie wartości nominalnej transakcji CCIRS III do kwoty 180 mln EUR. Jako pozycję zabezpieczaną w powyższych relacjach zabezpieczających, Spółka desygnowała ryzyko walutowe z tytułu wewnątrzgrupowych pożyczek denominowanych w EUR, które są powiązane bezpośrednio z euroobligacjami wyemitowanymi przez Energa Finance AB. Zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 100% łącznego nominalu pożyczki udzielonej ze środków uzyskanych z emisji euroobligacji.

Jako instrument zabezpieczający Spółka desygnowała transakcję CCIRS, w ramach której Spółka otrzymuje przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie EUR oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne otrzymywane przez Spółkę pokrywają się z przepływami pieniężnymi z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych. Spółka oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów z tytułu pożyczki oraz związanych z nią bezpośrednio euroobligacjami do lutego 2027 roku.

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

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

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

Wszystkie posiadane instrumenty zabezpieczające służą zabezpieczeniu przepływów pieniężnych i dotyczą instrumentów finansowych zakwalifikowanych do tej samej kategorii ryzyka. Przedstawione instrumenty zabezpieczające dotyczą zobowiązań z tytułu pożyczek pomiędzy Energa Finance AB a Energa SA oraz obligacji hybrydowych.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przedstawia się następująco:

	Wartość w mln PLN	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przyjęta za podstawę ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Kwoty nominalne instrumentu zabezpieczającego w mln	
				EUR	PLN
Stan na 31 grudnia 2023					
CCIRS III	12	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	180	-
CCIRS IV	5	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	125	-
Stan na 31 grudnia 2022					
CCIRS III	112	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	200	-
CCIRS IV	138	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	250	-
IRS	5	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	-	150

Z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczonej) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 64 mln zł.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Na początek okresu sprawozdawczego	56	87
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(241)	2
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(3)	-
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	164	(41)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	15	8
Na koniec okresu sprawozdawczego	(9)	56

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

23.9. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Spółki.

24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, wyemitowane i nabyte obligacje, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe, należności i zobowiązania z tytułu cash pooling oraz instrumenty zabezpieczające. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest wykorzystanie jako środka do finansowania działalności Spółki lub mitygacji ryzyk finansowych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z powyższych rodzajów ryzyk. W dniu 20 grudnia 2017 roku Zarząd Energa SA podpisał ze spółkami Grupy Kapitałowej Energa Umowę o współpracy, której integralnymi elementami są Polityka zarządzania płynnością w Grupie Energa oraz Polityka zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie Energa (ryzykiem walutowym i stopy procentowej). Tym samym oba dokumenty zostały wprowadzone do stosowania w całej Grupie Energa, co umożliwi efektywne zarządzanie powyższymi grupami ryzyk z poziomu spółki holdingowej. Oba dokumenty określają procedury zarządzania ryzykiem finansowym przez poszczególne spółki Grupy oraz nakładają na nie stosowne wymogi sprawozdawcze.

24.1. Ryzyko rynkowe

Spółka identyfikuje następujące główne rodzaje ryzyka rynkowego, na które jest narażona:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe.

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka rynkowego Spółka wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej, która wykorzystuje scenariusze eksperckie odzwierciedlające subiektywną ocenę Spółki odnośnie do kształtowania się pojedynczych czynników ryzyka rynkowego w przyszłości.

Prezentowane w niniejszym punkcie analizy scenariuszowe mają na celu analizę wpływu zmian czynników ryzyka rynkowego na wyniki finansowe Spółki. Przedmiotem analizy są objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z posiadaniem aktywów i zobowiązań, dla których przychody oraz koszty są kalkulowane w oparciu o rynkowe stopy procentowe, które mogą podlegać wahaniom.

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR, która wiąże się przede wszystkim z długoterminowym zadłużeniem finansowym oraz nabytymi obligacjami. Polityka finansowa Spółki przewiduje ograniczanie ryzyka wahań stóp procentowych poprzez utrzymywanie części zadłużenia oprocentowanego stałą stopą procentową. Na dzień 31 grudnia 2023 roku 39% zadłużenia finansowego wykazanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych) było oprocentowane według stałej stopy procentowej.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Spółka stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. W tym celu wykorzystano poziomy referencyjnych stóp procentowych na dzień kończący okres sprawozdawczy. Skala potencjalnych zmian stóp procentowych została oszacowana na podstawie zmienności implikowanych opcji na stopę procentową kwotowanych na rynku międzybankowym. W przypadku stopy WIBOR, ze względu na niską płynność rynku opcji na stopę procentową, wyznaczono arbitralnie wielkość przesunięcia krzywej stopy procentowej.

Zmienność stóp procentowych została wyznaczona na podstawie średniej rocznej wartości zmienności dziennych danych historycznych notowań za rok 2023.

W przypadku analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych efekt zmian czynników ryzyka zostałyby odniesiony do:

- innych całkowitych dochodów dla instrumentów pochodnych zabezpieczających,
- przychodów/kosztów odsetkowych dla pozostałych instrumentów finansowych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz innych całkowitych dochodów na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko stopy procentowej:

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2023			Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2023			
	Wartość księgowa	Wartość narażona na ryzyko		WIBOR		EURIBOR	
		PLN	PLN	EUR	WIBOR + 100 pb	WIBOR - 100 pb	EURIBOR + 400 pb
Aktywa							
Należności z tytułu cash pooling	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	1	-	-	-	-	-
Obligacje	544	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	2 840	2 840	-	28	(28)	-	-
Inne instrumenty pochodne	13	13	-	-	-	-	-
Zobowiązania							
Zobowiązania z tytułu cash pooling	169	169	-	(2)	2	-	-
Kredyty i pożyczki	4 075	2 809	-	(28)	28	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	529	-	-	-	-	-	-
Wynik finansowy brutto				(2)	2	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	17	17		183	117	(127)	151
Zmiana innych całkowitych dochodów				183	117	(127)	151

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2022			Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2022			
	Wartość księgowa	Wartość narażona na ryzyko		WIBOR		EURIBOR	
		PLN	PLN	EUR	WIBOR + 600 pb	WIBOR - 600 pb	EURIBOR + 450 pb
Aktywa							
Należności z tytułu cash pooling	944	944	-	57	(57)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	674	663	10	40	(40)	-	-
Obligacje	1 158	72	-	4	(4)	-	-
Udzielone pożyczki	3 112	3 112	-	187	(187)	-	-
Inne instrumenty pochodne	18	18	-	1	(1)	-	-
Zobowiązania							
Zobowiązania z tytułu cash pooling	861	861	-	(52)	52	-	-

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

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2022			Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2022			
	Wartość księgowa	Wartość narażona na ryzyko		WIBOR		EURIBOR	
		PLN	PLN	EUR	WIBOR + 600 pb	WIBOR - 600 pb	EURIBOR + 450 pb
Kredyty i pożyczki	4 498	3 041	-	(182)	182	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1 151	-	-	-	-	-	-
Zmiana straty brutto				55	(55)	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	257	257		490	(20)	(214)	266
Zmiana innych całkowitych dochodów				490	(20)	(214)	266

Ryzyko walutowe

W zakresie transakcji finansowych Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu pożyczek od jednostki zależnej Energa Finance AB (publ). W celu zabezpieczenia tego ryzyka Spółka zawarła transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS oraz wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń (patrz opis w nocie 7.12.4.). Dodatkowo Spółka identyfikuje ryzyko walutowe w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi.

W analizie wrażliwości na ryzyko walutowe potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla opcji walutowych kwotowanych na rynku międzybankowym dla danej pary walut na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Zmienność kursów walutowych została wyznaczona na podstawie średniej rocznej wartości zmienności dziennych danych historycznych notowań za rok 2023.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz innych całkowitych dochodów na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany kursów walutowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko zmiany kursów walutowych:

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2023		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2023	
	Wartość księgowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN	
			kurs EUR/PLN + 15%	kurs EUR/PLN - 15%
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	17	1 329	199	(199)
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	4 075	1 266	(190)	190
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	529	529	(79)	79
Zmiana wyniku brutto			(58)	58
Zmiana innych całkowitych dochodów*			(12)	12

*dotyczy instrumentów pochodnych zabezpieczających

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2022		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2022	
	Wartość księgowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN	
			kurs EUR/PLN + 15%	kurs EUR/PLN - 15%
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	674	10	2	(2)
Instrumenty pochodne zabezpieczające	257	2 076	311	(311)
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	4 498	1 459	(219)	219
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1 151	1 151	(173)	173
Zmiana straty brutto			(75)	75
Zmiana innych całkowitych dochodów*			(5)	5

*dotyczy instrumentów pochodnych zabezpieczających

24.2. Ryzyko kredytowe

Ze specyfiki działalności Energa SA wynikają jej przychody i należności, które są w większości generowane w transakcjach ze spółkami zależnymi. Sytuacja finansowa spółek z Grupy Kapitałowej jest na bieżąco monitorowana przez odpowiednie służby Energa SA, w związku z czym narażenie na ryzyko nieściągalnych należności jest nieistotne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości księgowej tych instrumentów.

Zgodnie z przyjętą Polityką finansową Grupy Energa spółka Energa SA jest odpowiedzialna za organizowanie finansowania dłużnego na rynku finansowym dla wszystkich spółek Grupy, a także dystrybucję pozyskanych środków do spółek operacyjnych z wykorzystaniem m.in. wewnętrznych emisji obligacji. Energa SA występuje w tej roli jako inwestor nabywający długoterminowe papiery wartościowe emitowane przez spółki Grupy Energa. Powyższa struktura generuje dla Energa SA ryzyko kredytowe związane z obsługą wyemitowanych przez spółki obligacji oraz udzielonych pożyczek. Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość nominalna nabytych przez Energa SA obligacji wyemitowanych przez spółki Grupy Energa przedstawiała się następująco:

- Energa-Operator SA – 533 mln zł,

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość nominalna udzielonych pożyczek przez Energa SA spółkom Grupy Energa przedstawiała się następująco:

- Energa-Operator SA – 2 213 mln zł,
- Energa Wytwarzanie SA – 423 mln zł,
- Energa CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. – 205 mln zł.

Udzielone gwarancje i poręczenia jednostkom zależnym na rzecz podmiotów trzecich wyniosły na dzień 31 grudnia 2023 roku i na dzień 31 grudnia 2022 roku odpowiednio 5 501 mln zł i 5 961,5 mln zł. Dotyczyły one głównie udzielonego spółce Energa Finance AB (publ) poręczenia zobowiązań wynikających z emisji euroobligacji a także zabezpieczenia zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności operacyjnej spółki Enspirion Sp. z o.o.

Informacja na temat działalności poręczeniowej i gwarancyjnej Spółki Energa według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku

Lp.	Data udzielenia poręczenia lub gwarancji	Data obowiązywania poręczenia lub gwarancji	Podmiot, za który udzielono poręczenia lub gwarancji	Podmiot, na rzecz którego udzielono poręczenie lub gwarancję	Forma udzielenia poręczenia lub gwarancji	Kwota poręczenia lub gwarancji (w mln zł)	Kwota zobowiązania według stanu na 31.12.2023 zabezpieczona poręczeniem lub gwarancją (mln zł)
1.	2012-11-15	2033-12-31	Energa Finance AB	obligatariusze	umowa poręczenia*	5 435,0	1 283,6
2.	2018-10-31	2026-01-01	ENSPIRION Sp. z o.o.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne SA	umowa poręczenia	10,1	1,5
3.	2019-11-15	2027-01-01	ENSPIRION Sp. z o.o.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne SA	umowa poręczenia	10,8	2,1
4.	2020-12-03	2028-01-01	ENSPIRION Sp. z o.o.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne SA	umowa poręczenia	17,2	17,2
5.	2020-12-03	2024-12-31	ENSPIRION Sp. z o.o.	Cognor SA	umowa poręczenia	2,0	2,0
6.	2021-01-05	2024-12-31	ENSPIRION Sp. z o.o.	Cognor SA	umowa poręczenia	2,0	2,0
7.			Pozostałe spółki GK Energa		poręczenie** - umowa o udzielenie gwarancji	23,9	1,3
RAZEM						5 501,0	1 309,7

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

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

24.3. Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko utraty płynności finansowej związane jest z możliwością utraty zdolności do terminowej obsługi bieżących zobowiązań lub utratą potencjalnych korzyści wynikających z nadpłynności. Spółka narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. Na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł odpowiednio 0,17 i 0,64. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy niezbędnych do regulowania zobowiązań zgodnie z ich terminami wymagalności przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to bazuje na prognozowanych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej, które są sporządzane przez wszystkie spółki Grupy. Dodatkowo prowadzona jest bieżąca weryfikacja trafności sporządzanych prognoz. Z uwagi na centralizację działalności dłużnej Grupy w Spółce Energa SA, podmiot ten prowadzi bieżący monitoring realizacji kowenantów oraz ich prognozę w okresach długoterminowych, co pozwala określić zdolność Grupy Energa do zaciągania nowych zobowiązań.

W I półroczu 2023 r. w Grupie Energa funkcjonowała usługa cash-poolingu rzeczywistego bezzwrotnego dla środków w walucie krajowej, realizowana z udziałem banków Pekao SA i PKO BP SA. Narzędzie to pozwalało w sposób efektywny zarządzać płynnością Grupy z poziomu spółki holdingowej, poprzez wykorzystanie do finansowania prowadzonej działalności w pierwszej kolejności środków wypracowanych przez grupę, a w kolejnym kroku finansowanie dłużne. Na koniec każdego dnia roboczego środki pieniężne spółek Grupy konsolidowane były na rachunkach Energa SA i następnego dnia mogły być wykorzystywane do finansowania zobowiązań płatniczych poszczególnych uczestników.

W II półroczu 2023 r., po sfinalizowaniu działań mających na celu uzgodnienie z Orlen oraz bankami Pekao SA i PKO BP SA wszelkich aspektów prawnych, finansowych i technicznych związanych z przygotowaniem nowej struktury cash-poolingu,

Energa SA oraz pozostałe spółki GK Energa zostały wpięte do struktury cash-poolingu Orlen w tych bankach. Struktura cash-poolingu GK Energa została wygaszona.

W zakresie zarządzania ryzykiem płynności celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, euroobligacje oraz umowy leasingu finansowego. Szczegóły dotyczące głównych tytułów pozyskanego przez Spółkę finansowania zewnętrznego zostały przedstawione w nocie 23.7.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania finansowe Spółki według daty wymagalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności (według wartości nominalnej, włączając płatności z tytułu ewentualnych odsetek).

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	RAZEM
31 grudnia 2023					
Kredyty i pożyczki	523	2 601	918	33	4 075
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	-	6	523	-	529
Zobowiązania z tytułu cash pooling	169	-	-	-	169
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	-	-	-	22
Zobowiązania z tytułu leasingu	3	8	49	-	60
RAZEM	717	2 615	1 490	33	4 855

	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	RAZEM
31 grudnia 2022					
Kredyty i pożyczki	68	2 949	1 383	98	4 498
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	-	611	647	-	1 258
Zobowiązania z tytułu cash pooling	861	-	-	-	861
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	-	-	-	16
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	11	6	-	21
RAZEM	949	3 571	2 036	98	6 654

Na aktywa finansowe Spółki składają się głównie udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Strukturę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia nota 13.

NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

25. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Odsetki i dywidendy, netto

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Dywidendy otrzymane	(201)	(201)
Odsetki otrzymane i zapłacone	15	(40)
Odsetki naliczone	85	(1)
RAZEM	(101)	(242)

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

26. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie inwestycyjnego poziomu ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników finansowych, które wspierają działalność operacyjną Grupy i zwiększają wartość dla jej akcjonariuszy. Powyższy cel realizowany jest poprzez przyjęte w Grupie regulacje wewnętrzne. Spółka jest podmiotem, który jako jedyny odpowiada za prowadzenie polityki dłużnej Grupy oraz zawieranie transakcji zabezpieczających.

Spółka monitoruje podstawowy wskaźnik zadłużenia jakim jest współczynnik określający relację długu netto do wielkości EBITDA szacowany na bazie wielkości skonsolidowanych. Na dzień bilansowy wielkość tegoż wskaźnika wyniosła 2,9. Dodatkowe informacje dotyczące wskaźnika znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu Energi SA z działalności Grupy Kapitałowej Energa oraz Energi SA w 2023 roku w nocie 4.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Wartość powyższego wskaźnika jest cyklicznie monitorowana również przez instytucje finansujące Spółkę oraz agencje ratingowe i ma wymierny wpływ na ocenę wiarygodności kredytowej Spółki, a przez to na możliwość oraz koszt pozyskania finansowania dłużnego.

27. Aktywa i zobowiązania warunkowe

W Spółce nie występują istotne aktywa i zobowiązania warunkowe.

28. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie (aktywni i nieaktywni) w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku wyniosło 154 etaty, natomiast 31 grudnia 2022

roku kształtowało się na poziomie 159 etatów.

29. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki

Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W dniu 31 lipca 2023 roku Energa SA oraz ORLEN Projekt SA zawarły umowę sprzedaży, na podstawie której Spółka zbyła 100% udziałów posiadanych w podmiocie Energa Invest Sp. z o.o. Tytuł prawny do udziałów przeszedł na ORLEN Projekt SA w dniu 1 sierpnia 2023 roku.

Wydłużenie terminu spłaty pożyczki

W dniu 28 lutego 2024 roku podpisano porozumienie dotyczące zmiany terminu spłaty pożyczki udzielonej przez spółkę Energa Finance AB (publ). Ostateczny termin spłaty pożyczek udzielonych dnia 21 marca 2013 roku i 25 marca 2013 roku ustalono na 28 lutego 2026 roku. Kwota należności głównej będącej przedmiotem podpisanego porozumienia wynosi 110 mln EUR.

Podatkowa Grupa Kapitałowa

W związku z kończącym się okresem funkcjonowania grupy, w dniu 26 października 2023 roku zawarto umowę nowej podatkowej grupy kapitałowej pod nazwą PGK ENERGA 2024. Umowę zawarto na trzy lata podatkowe od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2026 roku. Umowa została zarejestrowana przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie decyzją z dnia 29 listopada 2023 roku. W skład nowej PGK weszły spółki: Energa SA, Energa-Operator SA, Energa Wytwarzanie SA, Energa Logistyka Sp. z o.o. oraz Energa Oświetlenie Sp. z o.o..

Wpływ konfliktów zbrojnych na działalność Spółki

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

Spółka monitoruje na bieżąco sytuację w Ukrainie pod kątem wpływu na jej działalność, niemniej jednak duża dynamika wydarzeń sprawia, że prognozowanie 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 oszacowanie potencjalnego wpływu konfliktu na działalność i wyniki finansowe Spółki.

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

Mając na względzie powyższe, Spółka identyfikuje następujące ryzyka rynkowe:

- Ryzyko osłabienia złotego względem głównych walut, w tym przede wszystkim PLN/EUR. Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe dla posiadanych zobowiązań w walutach obcych oraz podejmuje działania w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego w odniesieniu do planowanych projektów inwestycyjnych,
- Podwyższone ryzyko ataków na infrastrukturę IT służącą realizacji głównych celów biznesowych Spółki, co rodzi konieczność poniesienia wyższych kosztów ochrony systemów IT oraz zastosowania bardziej zaawansowanych narzędzi i 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 Spółki.

Spółka nie identyfikuje natomiast bezpośredniego negatywnego wpływu wojny w Ukrainie oraz sytuacji w strefie Gazy na wyniki finansowe osiągnięte w 2023 roku.

Spółka nie posiada kontaktów biznesowych z podmiotami gospodarczymi zarejestrowanymi na terytorium Ukrainy, Rosji, Białorusi czy Izraela.

30. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy**Dopłaty do kapitału**

W dniu 29 lutego 2024 roku Spółka otrzymała zwrot dopłat do kapitału od spółki CCGT Grudziądz Sp. z o.o. w wysokości 503 mln zł.

W dniu 18 marca 2024 roku Spółka dokonała dopłaty do kapitału do spółki Energa Kogeneracja Sp. z o.o. w wysokości 46 mln zł.

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 bocznicę kolejowej wykorzystywanej przez spółkę Energa Elektrownie Ostrołęka SA.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty wynosiła 42 mln zł i obejmowała zakup 50% udziałów EO. 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.

Członkowie Zarządu

Michał Perlik
p.o. Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Klimatu

Sławomir Staszak
Wiceprezes Zarządu

Roman Szyszko
Wiceprezes Zarządu

ORLEN Centrum Usług Korporacyjnych sp. z o.o.
Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg
rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego
ORLEN Centrum Usług Korporacyjnych sp. z o.o.
09-400 Płock, ul. Łukasiewicza 39
KRS 00000262301, NIP 774-293-72-08, REGON 140594258

Gdańsk, 23 kwietnia 2024 roku