



Energa

GRUPA ORLEN

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

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy oraz wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	10
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
7. Zmiana szacunków	14
8. Nowe standardy i interpretacje	14
9. Istotne zasady rachunkowości	15
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	27
10. Linie biznesowe (Segmenty działalności)	27
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT	31
11. Przychody i koszty	31
12. Podatek dochodowy	33
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	39
13. Rzeczowe aktywa trwałe	39
14. Aktywa niematerialne	42
15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	44
16. Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności	46
17. Zapasy	48
18. Prawa do emisji CO ₂	48
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48
20. Pozostałe aktywa	49
21. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	49
22. Wynik netto przypadający na jedną akcję	52
23. Dywidendy	52
24. Rezerwy	52
25. Pozostałe zobowiązania	56
26. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	57
27. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	57
28. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	57
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	58
29. Instrumenty finansowe	58
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	67
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	74
31. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	74
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	75
32. Zobowiązania inwestycyjne	75
33. Informacja o podmiotach powiązanych	75
34. Zobowiązania z tytułu umów leasingu	76
35. Zarządzanie kapitałem	77
36. Aktywa i zobowiązania warunkowe	77
37. Struktura zatrudnienia	78
38. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy	78
39. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	80

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Przychody ze sprzedaży	10	22 081	20 095
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny		4 006	349
Koszt własny sprzedaży	11.1	(21 876)	(17 798)
Zysk brutto ze sprzedaży		4 211	2 646
Pozostałe przychody operacyjne	11.4	498	945
Koszty sprzedaży	11.1	(2 034)	(983)
Koszty ogólnego zarządu	11.1	(506)	(397)
Pozostałe koszty operacyjne	11.5	(477)	(844)
Przychody finansowe	11.6	117	168
Koszty finansowe	11.7	(720)	(429)
Udział w zysku (stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności		9	71
Zysk/(strata) brutto		1 098	1 177
Podatek dochodowy	12	(492)	(168)
Zysk/(strata) netto za okres		606	1 009
Przypadający na:			
Właścicieli jednostki dominującej		617	967
Udziały niekontrolujące		(11)	42
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)	22		
- podstawowy		1,49	2,34
- rozwodniony		1,49	2,34

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Wynik netto za okres		606	1 009
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>		(15)	33
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	24.1	(19)	40
Odroczony podatek dochodowy		4	(7)
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>		(71)	(31)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(7)	1
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	29.6	(79)	(40)
Odroczony podatek dochodowy		15	8
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wykazywanych metodą praw własności		1	-
Inne całkowite dochody netto		(85)	2
Całkowite dochody razem		521	1 011
Przypadające na:			
Właścicieli jednostki dominującej		533	969
Udziały niekontrolujące		(12)	42

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	20 513	17 386
Aktywa niematerialne	14	985	1 487
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15	1 152	1 050
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	16	163	153
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	232	418
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	29.1	32	190
Pozostałe aktywa długoterminowe	20.1	252	702
		23 329	21 386
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	409	346
Należności z tytułu podatku dochodowego		372	399
Należności z tytułu dostaw i usług	29.4.1	5 135	3 271
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	29.1	1 276	210
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	521	1 100
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	20.2	637	478
		8 350	5 804
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	28	-	58
SUMA AKTYWÓW		31 679	27 248

	Nota	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	21.1	4 522	4 522
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(1)	6
Kapitał rezerwowy	21.4	1 031	1 031
Kapitał zapasowy	21.5	1 711	1 661
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	21.6, 29.6	(9)	55
Zyski zatrzymane	21.7	4 260	3 706
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej		11 514	10 981
Udziały niekontrolujące	21.8	928	559
		12 442	11 540
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	29.4.2	1 543	1 531
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29.4.2	1 811	1 965
Rezerwy długoterminowe	24	644	696
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	975	931
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje długoterminowe	26	378	326
Zobowiązania z tytułu leasingu	34	903	817
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	25.1, 29.1	37	5
Zobowiązania z tytułu umów	29.1	7	9
		6 298	6 280
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29.1	1 593	2 388
Zobowiązania z tytułu umów	29.1	691	314
Bieżąca część kredytów i pożyczek	29.4.2	2 551	2 537
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29.4.2	39	609
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5	3
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	26	218	202
Rezerwy krótkoterminowe	24	2 091	2 496
Pozostałe zobowiązania finansowe	29.1	5 324	609
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	25.2	427	245
		12 939	9 403
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	28	-	25
Zobowiązania razem		19 237	15 708
SUMA PASYWÓW		31 679	27 248

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Nota	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny	
		Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane			Razem
Na dzień 1 stycznia 2023		4 522	6	1 031	1 661	55	3 706	10 981	559	11 540
Inne całkowite dochody netto	21.7	-	(7)	-	-	(64)	(13)	(84)	(1)	(85)
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	617	617	(11)	606
Suma całkowitych dochodów za okres		-	(7)	-	-	(64)	604	533	(12)	521
Podział zysków/ pokrycie straty z lat ubiegłych		-	-	-	50	-	(50)	-	-	-
Zmiana struktury właścicielskiej		-	-	-	-	-	-	-	381	381
Na dzień 31 grudnia 2023		4 522	(1)	1 031	1 711	(9)	4 260	11 514	928	12 442
Na dzień 1 stycznia 2022		4 522	5	821	1 661	87	2 912	10 008	(66)	9 942
Inne całkowite dochody netto	21.7	-	1	-	-	(32)	33	2	-	2
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	967	967	42	1 009
Suma całkowitych dochodów za okres		-	1	-	-	(32)	1 000	969	42	1 011
Podział zysków/ pokrycie straty z lat ubiegłych		-	-	210	-	-	(210)	-	-	-
Zmiana struktury właścicielskiej		-	-	-	-	-	4	4	583	587
Na dzień 31 grudnia 2022		4 522	6	1 031	1 661	55	3 706	10 981	559	11 540

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		1 098	1 177
Korekty o pozycje:			
Udział w (zysku)/stracie jednostek wykazywanych metodą praw własności		(9)	(71)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		58	(3)
Amortyzacja		1 194	1 134
Odsetki i dywidendy, netto		508	306
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	31	(9)	(272)
Zmiana stanu rezerw	31	565	2 640
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów		370	24
Pozostałe korekty	31	(27)	(116)
Zmiana stanu kapitału pracującego:			
Zmiana stanu należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych czynnych krótkoterminowych	31	(1 805)	(1 408)
Zmiana stanu zapasów		(94)	(235)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz rozliczeń międzyokresowych biernych krótkoterminowych	31	(608)	1 449
		1 241	4 625
Podatek dochodowy (zapłacony)		(210)	(638)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 031	3 987
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz inwestycji w nieruchomości inwestycyjne		10	4
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	31	(4 342)	(4 992)
Przepływy netto z tytułu cash poolingu		(1 153)	-
Zaliczki na nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych		(140)	-
Inne przepływy z aktywów finansowych		85	126
Sprzedaż jednostki zależnej		14	-
Odsetki otrzymane		35	-
Przepływy netto z tytułu pożyczek		42	-
Pozostałe		3	33
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 446)	(4 829)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		382	586
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	29.4.2	3 508	3 980
Spłata zaciągniętego zadłużenia	29.4.2	(3 440)	(2 606)
Przepływy netto z tytułu cash poolingu		4 655	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(578)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	29.4.2	(70)	(71)
Otrzymane dotacje		72	43
Odsetki zapłacone	29.4.2	(621)	(321)
Pozostałe		(36)	(14)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		3 872	1 597
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(543)	755

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 100	340
<i>Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>		(38)	5
<i>Zmiana stanu środków pieniężnych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</i>		2	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		521	1 100
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		252	271

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

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

Nazwa jednostki dominującej: Energa SA

Forma prawna: spółka akcyjna

Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska

Siedziba: Gdańsk

Adres: al. Grunwaldzka 472, 80-309 Gdańsk

KRS: 0000271591

REGON: 220353024

NIP: 957-095-77-22

Jednostka dominująca została utworzona na czas nieokreślony.

Od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego nie nastąpiły zmiany w nazwie jednostki lub innych danych identyfikacyjnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównawcze.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej,
- wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej,
- obrót energią elektryczną.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku podmiotem kontrolującym Spółkę i Grupę Kapitałową Energa SA oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej Energa SA jest ORLEN S.A. (dawniej PKN ORLEN S.A.).

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku w skład Grupy wchodziła Energa SA oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Linia biznesowa (Segment) Dystrybucja					
1	Energa-Operator SA	Gdańsk	dystrybucja energii elektrycznej	100	100
2	Energa Operator Wykonawstwo Elektroenergetyczne Sp. z o.o.	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	100	100
Linia biznesowa (Segment) Sprzedaż					
3	Energa-Obrót SA	Gdańsk	obróć energią elektryczną	100	100
4	Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	usługi oświetlenia	100	100
5	Energa SLOVAKIA s.r.o. w likwidacji	Bratysława	obróć energią elektryczną	100	100
6	Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	100	100
Linia biznesowa (Segment) Wytwarzanie					
7	Energa Wytwarzanie SA	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
8	Energa Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	89,64	89,64
9	Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	wytwarzanie energii	100	100

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
10	Energa Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	dystribucja energii cieplnej	100	100
11	Energa Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	usługi serwisowo- remontowe	89,64	89,64
12	Energa Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Kalisz	dystribucja energii cieplnej	91,24	91,24
13	Energa MFW 1 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
14	Energa MFW 1 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
15	Energa Wind Service Sp. z o.o.*	Gdańsk	holdingi i zarządzanie spółkami i przedsiębiorstwami	100	100
16	ECARB Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność finansowa	89,64	89,64
Linia biznesowa Pozostałe					
17	Energa Finance AB (publ)	Sztokholm	działalność finansowa	100	100
18	Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	teleinformatyka	100	100
19	Energa Logistyka Sp. z o.o.	Płock	logistyka i zaopatrzenie	100	100
20	Energa Invest Sp. z o.o.	Gdańsk	zarządzanie projektami inwestycyjnymi	-	100
21	Centrum Badawczo-Rozwojowe im. M. Faradaya Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność rozwojowa w zakresie inżynierii	100	100
22	CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	wytwarzanie energii	50	50
23	CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	wytwarzanie energii	100	100
24	CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
25	Energa Green Development Sp. z o.o.	Gdańsk	Realizacja projektów inwestycyjnych	100	100
26	Energa Prowis Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100	-

* od 15 września 2023 roku, wcześniej LBW 1 Sp. z o.o.

Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiada udziały we wspólnym przedsięwzięciu Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. (dawniej Elektrownia Ostrołęka SA) oraz w jednostce stowarzyszonej – Polimex-Mostostal S.A. („Polimex”) (patrz opis w nocie 2.2.).

2.2. Zmiany w składzie Grupy oraz inwestycjach we wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone w okresie sprawozdawczym

2.2.1. Polimex-Mostostal

W dniu 18 stycznia 2017 roku Zarząd Energa SA wraz z Enea S.A., PGE S.A., PGNiG Technologie S.A. („Inwestorzy”) oraz Polimex-Mostostal S.A. zawarł umowę inwestycyjną („Umowa inwestycyjna”), na podstawie której Inwestorzy zobowiązali się dokonać inwestycji kapitałowej w Polimex. Energa SA posiada około 39 mln akcji o wartości nominalnej 2 zł każda, co przekłada się na 16,22% udziału w akcjonariacie Polimexu.

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

Polimex jest spółką inżynierijno-budowlaną z siedzibą w Warszawie, notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość posiadanego przez Energa SA pakietu akcji wg kursu dziennego na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 164 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 163 mln zł.

2.2.2. Elektrownia Ostrołęka

Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. jest spółką celową, w której wspólną kontrolę sprawują Energa SA i Enea S.A. Spółkę powołano w celu realizacji projektu budowy bloku energetycznego w Ostrołęce („Projekt węglowy”).

W wyniku przeprowadzonych analiz, w dniu 2 czerwca 2020 roku wstrzymano realizację Projektu węglowego. Projekt został wznowiony w formule gazowej, jednakże spółką celową do jego realizacji została spółka CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. Finalne rozliczenie Projektu węglowego z Generalnym Wykonawcą (GE Power Sp. z o.o. oraz GE Steam Power Systems S.A.S.) nastąpiło 31 marca 2022 roku. Koszty poniesione przez Energa SA w związku z rozliczeniem prac Generalnego Wykonawcy wyniosły 50% całkowitej kwoty rozliczenia, czyli 479 mln zł netto (taka sama kwota przypadła na Enea S.A.).

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

Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. jest spółką niepubliczną, w związku z czym nie istnieją notowane ceny rynkowe dla jej udziałów. Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość inwestycji w spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi zero zł.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

- 1) 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,
- 2) 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,
- 3) w okresie od dnia 27 marca 2023 roku do dnia 31 stycznia 2024 roku:
 - 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,
- 4) 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,
- 5) w okresie od dnia 25 marca 2024 roku do 20 kwietnia 2024 roku:
 - Pan Michał Perlik - p. o. Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Klimatu,
- 6) w okresie od dnia 20 kwietnia 2024 roku do dnia sporządzenia 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.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 23 kwietnia 2024 roku.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w milionach złotych („mln zł”) o ile nie wskazano inaczej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji MSSF („KIMSF”).

Zarząd jednostki dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Energa SA

zgodnie z MSSF UE na dzień 31 grudnia 2023 roku. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w jednolitym europejskim formacie raportowania (ESEF), zgodnym z wymogami Rozporządzenia nr 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 roku uzupełniające dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania.

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych polskich spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. W przypadku spółek Energa Slovakia s.r.o. oraz Energa Finance AB (publ) walutą funkcjonalną sprawozdań jednostkowych jest euro. Dla celów niniejszego sprawozdania dane sprawozdawcze wyżej wymienionych spółek zostały przeliczone na złote polskie w sposób opisany w nocie 9.5.

6. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w tym, w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione w odpowiednich notach niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i wartości firmy

Grupa dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) oraz pojedynczych składników aktywów.

Analizie podlegają zarówno czynniki zewnętrzne, w tym zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność lub też na rynkach, do obsługi których aktywa Grupy są wykorzystywane, jak i czynniki wewnętrzne związane z fizycznym stanem rzeczowych składników aktywów oraz zmianami w sposobie ich wykorzystywania. W przypadku stwierdzenia, że takie przesłanki występują przeprowadzane są testy na utratę wartości aktywów, zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 9.10. Informacje dotyczące przeprowadzonych testów na utratę wartości przedstawiono w nocie 13.

Wycena rezerw

Rezerwy na świadczenia pracownicze (rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe, odprawy pośmiertne, nagrody jubileuszowe, pracowniczą taryfę energetyczną, dodatkowe odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych przysługujące pracownikom spółek Grupy po okresie zatrudnienia) szacowane są na podstawie metod aktuarialnych.

Pozostałe rezerwy wyceniane są zgodnie z najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku. Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku.

Szczegółowe informacje dotyczące przyjętych założeń i tworzonych rezerw przedstawiono w nocie 24.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek oraz odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych oraz szacunków dotyczących ich wartości rezydualnej. Spółki Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów użytkowania na podstawie bieżących szacunków.

Ścieżki cenowe energii

Istotnym elementem dokonywanych przez Grupę szacunków wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne są ścieżki cenowe energii opracowywane przez niezależnych branżowych ekspertów, a w przypadku szacunków rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia z tytułu pracowniczej taryfy energetycznej – ścieżki cenowe energii opracowywane wewnętrznie w oparciu o modele długoterminowe, które tworzone są na bazie opracowań niezależnych ekspertów branżowych.

Ścieżki cenowe energii elektrycznej, ceny węgla kamiennego i gazu ziemnego, ceny świadectw pochodzenia oraz ceny uprawnień do emisji dwutlenku węgla wykorzystywane w Grupie Energa pochodzą z raportu „Długoterminowe prognozy cen energii elektrycznej dla polskiego systemu elektroenergetycznego na lata 2022-2050”.

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 dzień kończący okres sprawozdawczy. Grupa 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. Szczegóły dotyczące aktywa z tytułu podatku odroczonego ujawniono w nocie 12.3.

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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 29.3.

Doszacowanie przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej i usługi dystrybucyjnej

Odczyty liczników dotyczące wielkości sprzedanej energii elektrycznej w handlu detalicznym dokonywane są w większości w okresach odmiennych od okresów sprawozdawczych. W związku z powyższym jednostki wchodzące w skład Grupy dokonują odpowiednich szacunków sprzedaży energii elektrycznej i usługi dystrybucyjnej na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy,

za okres nieobjęty odczytem. Doszacowanie wyliczane jest w systemach bilingowych w oparciu o średniodobowe zużycie energii elektrycznej w okresie od dnia ostatniego odczytu rzeczywistego do dnia bilansowego.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności tworzone są w powiązaniu z okresem przeterminowania należności na bazie wskaźników oszacowanych przy wykorzystaniu historycznych danych w zakresie spłacalności należności oraz odzysków z należności od kontrahentów. Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych poprzez zarządzającą korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności.

W przypadku odpisów aktualizujących na należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności Grupa może dokonać indywidualnej oceny poziomu ryzyka kredytowego w oparciu o racjonalne, udokumentowane i dostępne informacje i podjąć indywidualną decyzję biznesową o poziomie odpisów aktualizujących dla ocenionego klienta.

Utworzenie i odwrócenie odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej dla należności głównych ujmowane jest pod pozostałymi przychodami/kosztami operacyjnymi w linii (strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz dla odsetek za nieterminową płatność pod przychodami/kosztami finansowymi w linii (strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych.

Kwoty odpisów aktualizujących wartość należności ujawniono w nocy 29.4.1.

7. Zmiana szacunków

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany zakresu ani metodologii dokonywania istotnych szacunków.

8. Nowe standardy i interpretacje

W raportowanym okresie brak było nowych standardów i interpretacji, które miałyby istotny wpływ na Politykę rachunkowości oraz sprawozdanie skonsolidowane Grupy.

8.1. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy 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 roku (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 roku (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 roku (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 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji zatwierdzone w UE w dniu 11 sierpnia 2022 roku (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 roku (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 skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za 2023 rok.

8.2. 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 w dniu 20 listopada 2023 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później).

8.3. 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 Grupy, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

9. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy jest stosowana w sposób ciągły za wyjątkiem zmian w MSSF UE.

9.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Energa SA oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone w przypadku każdej ze spółek za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub gdy ma prawa do zmiennych zwrotów oraz możliwość wywierania wpływu na wysokość tych zwrotów poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną.

Grupa rozważa ponadto, czy traktuje część jednostki, w której dokonano inwestycji, jako odrębny podmiot. Jeżeli Grupa sprawuje kontrolę nad uznanym odrębnym podmiotem, dokonuje konsolidacji tej części jednostki, w której dokonano inwestycji.

Grupa rozlicza transakcje objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi przy zastosowaniu metody nabycia. Zapłata przekazana w ramach transakcji ustalana jest jako wartość godziwa przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa oraz zobowiązania jednostki przejmowanej, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej. Udziały niedające kontroli w jednostce przejmowanej ujmowane są według wartości proporcjonalnego udziału (odpowiadającego udziałowi niedającemu kontroli) w możliwych do zidentyfikowania ujętych aktywach netto jednostki przejmowanej. Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę ceny zapłaconej za akcje lub udziały przejmowanej jednostki, powiększonej o wartość udziałów niekontrolujących, nad wartością godziwą netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Koszty związane z transakcją nabycia jednostki zależnej odnoszone są w koszty okresu.

Z transakcji w ramach Grupy są w całości eliminowane niezrealizowane zyski wynikające z tych transakcji. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Nabycie lub sprzedaż udziałów mniejszości, gdy nie ma miejsca nabycie lub utrata kontroli, traktuje się jako transakcję między udziałowcami i rozlicza się kapitałowo.

9.2. Połączenia jednostek pod wspólną kontrolą

Połączenia jednostek pod wspólną kontrolą rozliczane są poprzez sumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. W przypadku spółki przejmowanej sumowaniu podlegają poszczególne pozycje bilansowe i wynikowe ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym tej spółki, w wartościach prezentowanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy. Wyłączeniu podlega wartość kapitału zakładowego spółki, której majątek został przeniesiony na inną spółkę, lub spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek lub nowo powstałej spółki koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów. Wyłączeniu podlegają również wszystkie salda i transakcje pomiędzy łączącymi się jednostkami, w tym zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów.

Sprawozdanie finansowe spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek, sporządzone na koniec okresu sprawozdawczego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, zawiera dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy, określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego, z tym że poszczególne składniki kapitałów własnych na koniec poprzedniego roku są wykazane jako suma poszczególnych składników kapitałów własnych.

9.3. Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia

Wspólne przedsięwzięcie to wspólne ustalenie umowne w ramach, którego strony sprawujące współkontrolę nad ustaleniem umownym mają prawa do aktywów netto tego ustalenia.

Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia ujmowane są metodą praw własności po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Zastosowanie metody praw własności polega na początkowym ujęciu inwestycji w cenie nabycia powiększonej o koszty transakcyjne. Udział Grupy w zysku lub stracie jednostek wycenianych metodą praw własności (ustalony z uwzględnieniem wpływu wycen do wartości godziwej z dnia nabycia inwestycji) od dnia nabycia, ujemne się w zysku lub stracie Grupy, zaś jej udział w pozostałych całkowitych dochodach tej jednostki od dnia nabycia – ujemne się w pozostałych całkowitych dochodach Grupy. Niezrealizowane zyski i straty z tytułu transakcji pomiędzy inwestorem a wspólnym przedsięwzięciem są eliminowane w kwocie odpowiadającej udziałowi inwestora w tych zyskach/stratach.

9.4. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to podmioty, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli ani współkontroli.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia powiększonej o koszty transakcyjne oraz z uwzględnieniem późniejszych zmian udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział Grupy w zysku lub stracie jednostek wycenianych metodą praw własności (ustalony z uwzględnieniem wpływu wycen do wartości godziwej z dnia nabycia inwestycji) od dnia nabycia, ujemne się w zysku lub stracie Grupy, zaś jej udział w pozostałych całkowitych dochodach tej jednostki od dnia nabycia – ujemne się w pozostałych całkowitych dochodach Grupy. Niezrealizowane zyski i straty z tytułu transakcji pomiędzy inwestorem a jednostką stowarzyszoną są eliminowane w kwocie odpowiadającej udziałowi inwestora w tych zyskach/stratach.

9.5. 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.

Różnice kursowe będące częścią kosztów finansowania zewnętrznego kwalifikujących się do skapitalizowania, są ujmowane w wartości odpowiednich aktywów (patrz opis w nocie 9.10).

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się jako element zmian wartości godziwej.

Aktywa i zobowiązania jednostek zagranicznych objętych konsolidacją pełną są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień kończący okres sprawozdawczy, a ich sprawozdania z zysków lub strat są przeliczane po średniorocznym kursie wymiany za dany okres sprawozdawczy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w innych całkowitych dochodach. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w innych całkowitych dochodach, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny na dzień kończący okres sprawozdawczy:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu		
Waluta	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
EURO	4,3480	4,6899

Ważone kursy wymiany za poszczególne lata obrotowe kształtowały się następująco:

Kurs średni w okresie		
Waluta	1 stycznia - 31 grudnia 2023	1 stycznia - 31 grudnia 2022
EURO	4,5284	4,6883

9.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według wartości netto, tzn. wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę zakupu powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również przewidywany koszt demontażu rzeczowych aktywów trwałych, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów. Kapitalizowanie kosztów nabycia bądź wytworzenia kończy się w momencie dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania.

Na dzień nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych są identyfikowane i wyodrębniane wszystkie istotne elementy wchodzące w skład danego składnika aktywów, mające różny okres ekonomicznej użyteczności (komponenty). Komponentem składników rzeczowych aktywów trwałych są również koszty remontów kapitałowych, przeglądów okresowych, jeśli ich wartość jest istotna, oraz koszty wymiany głównych części składowych.

Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia/koszt wytworzenia rzeczowego aktywa trwałego pomniejszona o jego wartość rezydualną. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu, w którym składnik jest dostępny do użytkowania. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych następuje na podstawie planu amortyzacji określającego przewidywany okres użytkowania rzeczowego aktywa trwałego. Zastosowana metoda amortyzacji odzwierciedla tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych:

Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, w tym:	5 - 100 lat
– Budynki	10 - 100 lat
– Lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 - 50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3 - 50 lat
Środki transportu	3 - 14 lat
Urządzenia biurowe, w tym:	1 - 15 lat
– Sprzęt komputerowy	1 - 5 lat
– Pozostałe	1 - 15 lat
Inne rzeczowe aktywa trwałe	2 - 15 lat

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość rezydualna rzeczowych aktywów trwałych podlegają weryfikacji co najmniej na koniec każdego roku finansowego. Wszelkie zmiany wynikające z przeprowadzonej weryfikacji ujmują się jako zmianę szacunków, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest prospektywnie.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością księgową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

9.7. Aktywa niematerialne

Do aktywów niematerialnych Grupa zalicza możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej.

Aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu, w którym składnik jest dostępny do użytkowania. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Szacunkowy okres ekonomicznej użyteczności dla oprogramowania, licencji i patentów oraz innych aktywów niematerialnych wynosi od 2 do 5 lat.

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

Prawa majątkowe

Jako aktywa niematerialne ujmowane są prawa majątkowe wytworzone, nabyte lub nieodpłatnie otrzymane przeznaczone na potrzeby umorzeń w związku ze zużyciem własnym lub w związku ze sprzedażą do klientów końcowych.

Nabyte PM ujęte w aktywach niematerialnych wycenia się według ceny nabycia.

Prawa do emisji CO₂

Nabyte prawa do emisji CO₂ wycenia się w cenie nabycia i prezentuje jako aktywa niematerialne. Prawa te nie podlegają amortyzacji (z uwagi na wysoką wartość końcową) i podlegają analizie pod kątem utraty wartości.

9.8. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Do aktywów z tytułu prawa do użytkowania Grupa zalicza aktywa, które są przedmiotem umowy leasingowej lub umowy zawierającej leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

W dacie rozpoczęcia umowy leasingowej Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu, na który się składa:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu (patrz nota 9.19)
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

Po dacie rozpoczęcia umowy leasingowej składniki aktywów z tytułu użytkowania wycenia się stosując model kosztu, czyli pomniejsza wartość o odpisy amortyzacyjne i straty z tytułu utraty wartości oraz koryguje o aktualizację wyceny zobowiązania leasingowego z tytułu ponownej oceny lub zmiany w opłatach leasingowych.

Dla aktywów z tytułu prawa do użytkowania Grupa stosuje zasady amortyzacji analogiczne jak dla rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych opisanych z zastrzeżeniem, że okresem amortyzacji aktywa z tytułu prawa do użytkowania jest okres, na który zawarto umowę leasingu, jeśli nie jest przewidywany wykup przedmiotu umowy na własność. W przypadku kiedy umowa przewiduje wykup i Grupa zamierza z tego wykupu skorzystać ustalany jest okres amortyzacji równy okresowi ekonomicznej przydatności składnika aktywów.

Pozycja aktywa z tytułu prawa do użytkowania może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej analogicznie jak dla rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Grupa prezentuje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oddzielnie od innych aktywów jako dodatkową pozycję w grupie aktywów trwałych. Zasada ta nie ma zastosowania do aktywów z tytułu prawa do użytkowania spełniających definicję nieruchomości inwestycyjnych, które są zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako nieruchomości inwestycyjne.

Do głównych kategorii, w których Grupa identyfikuje leasing zalicza się: prawo wieczystego użytkowania gruntów, służebności przesyłu opłaty za umieszczenie infrastruktury w pasie drogowym oraz umowy najmu nieruchomości.

Grupa nie stosuje MSSF 16 „Leasing” do umów leasingu lub podobnych dotyczących aktywów niematerialnych.

9.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

W sytuacji, gdy pojedynczy składnik aktywów nie generuje wpływów pieniężnych, które byłyby w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów, w Grupie identyfikowany jest ośrodek wypracowujący środki pieniężne („CGU”). W Grupie obowiązują dwie struktury CGU. Pierwsza wyznaczająca zespoły majątku trwałego oraz druga określająca zespoły aktywów inwestowanych w formie akcji i udziałów w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość księgowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej.

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskonta przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Przy szacowaniu wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia Grupa uwzględnia zdolność uczestnika rynku do osiągnięcia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego sprzedaż innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie 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. W takim przypadku podwyższa się wartość księgową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości księgowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód w sprawozdaniu z zysków lub strat.

9.10. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Kapitalizację kosztów finansowania rozpoczyna się, gdy podjęte zostały działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania. Na dany składnik aktywów ponoszone są nakłady i ponoszone są koszty finansowania zewnętrznego. W sytuacji, gdy inwestycja w składnik aktywów zostaje na dłuższy czas przerwana, następuje zawieszenie kapitalizacji kosztów finansowania zewnętrznego. Kapitalizacja zostaje zatrzymana, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przystosowania składnika aktywów do użytkowania są zakończone.

Kapitalizowaniu podlegają bieżące koszty kredytów i pożyczek celowych pomniejszone o przychody z tymczasowego lokowania nadwyżek środków oraz odpowiednia część kosztów bieżących pożyczek i kredytów ogólnych, w sytuacji gdy wydatki na rzeczowe aktywa trwałe przekraczają wartość kredytów i pożyczek celowych. Koszty finansowania ogólnego kapitalizowane są w wysokości iloczynu stopy kapitalizacji i nadwyżki wydatków na rzeczowe aktywa trwałe nad wartością finansowania celowego. Stopa kapitalizacji ustalana jest jako średnia ważona kosztów finansowania zewnętrznego dotyczących pożyczek i kredytów stanowiących zobowiązania Grupy innych niż kredyty i pożyczki celowe. Kwota skapitalizowanych w okresie kosztów finansowania zewnętrznego nie przekracza kwoty kosztów finansowania zewnętrznego poniesionych w okresie.

9.11. Zapasy

Do zapasów zalicza się aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,
- będące w trakcie produkcji w celu sprzedaży lub
- mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług,
- a także zarejestrowane świadectwa pochodzenia energii, efektywności energetycznej oraz prawa do emisji CO₂, przeznaczone do sprzedaży

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania wartości netto. Stosowane do wyceny na dzień kończący okres sprawozdawczy ceny nabycia nie mogą być wyższe od wartości netto tych składników możliwej do uzyskania. Przez wartość netto możliwą do uzyskania rozumie się różnicę między szacowaną ceną sprzedaży stosowaną w toku zwykłej działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wartości rozchodu materiałów jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo ich rodzaju i przeznaczenie Grupa wycenia w następujący sposób:

- węgiel oraz prawa do emisji CO₂ – według metody FIFO,
- materiały nabyte pod zlecenie – według metody szczegółowej identyfikacji ceny,
- pozostałe zapasy – według metody średniej ważonej.

Świadectwa pochodzenia energii

Świadectwa pochodzenia energii wytworzone we własnym zakresie lub zakupione i przeznaczone do sprzedaży poza Grupę ujmowane są jako zapasy.

Świadectwa pochodzenia dotyczące energii wytworzonej w okresie sprawozdawczym, na moment początkowego ujęcia wycenia się według wartości godziwej ustalonej na dzień zarejestrowania w Rejestrze Świadectw Pochodzenia. Przez wartość godziwą rozumie się średnioważoną cenę świadectw pochodzenia z danego miesiąca ustaloną na podstawie notowań na Towarowej Giełdzie Energii.

Zakupione świadectwa pochodzenia energii wycenia się w momencie początkowego ujęcia w cenie nabycia, a na koniec okresu sprawozdawczego w cenie nabycia lub możliwej do uzyskania cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

9.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują:

- środki pieniężne w kasie i 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Lokaty bankowe o pierwotnym okresie zapadalności przekraczającym trzy miesiące Grupa prezentuje jako lokaty i depozyty.

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

9.13. Pozostałe aktywa

Grupa ujmuje w pozostałych aktywach niefinansowych rozliczenia międzyokresowe, należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (za 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, aktywów niematerialnych oraz zapasów, a także aktywa biologiczne.

Zaliczki na poczet przyszłych dostaw dóbr lub usług są prezentowane zgodnie ze spodziewanym terminem ich realizacji. Zaliczki, w tym na nabycie aktywów trwałych, prezentowane są jako krótkoterminowe, jeżeli spodziewany termin ich realizacji wynosi mniej niż 12 miesięcy lub jako długoterminowe jeżeli oczekiwany termin dostawy dóbr/wykonania usług, z którymi zaliczki są związane wynosi 12 miesięcy lub więcej.

Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Rozliczenia międzyokresowe

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

Grupa 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.

9.14. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe i grupy do zbycia Grupa klasyfikuje jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość księgowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi).

Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Jeżeli Grupa ma zamiar dokonać zbycia, które prowadziłoby do utraty kontroli nad jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli wszystkie wyżej wymienione kryteria są spełnione oraz niezależnie od tego czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji zbycia.

Aktywa trwałe i grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: wartości księgowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

9.15. Kapitał własny

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

Kapitał podstawowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej.

Zyski zatrzymane obejmują wynik netto roku bieżącego, niepodzielone wyniki z lat ubiegłych, kapitały rezerwowe i zapasowe jednostek zależnych powstałe po dacie nabycia kontroli, korekty związane z przejściem na MSSF oraz korekty związane ze zmianą w udziale w spółkach zależnych po objęciu kontroli przez jednostkę dominującą.

9.16. Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników

Zgodnie z regulacjami obowiązującymi w poszczególnych spółkach pracownicy Grupy uprawnieni są do otrzymywania określonych świadczeń po okresie zatrudnienia oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych - nagród jubileuszowych.

Grupa tworzy rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań na koniec każdego okresu sprawozdawczego jest obliczana przez aktuarusza, przy zastosowaniu metody prognozowanych świadczeń jednostkowych. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia kończącego okres sprawozdawczy. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne programy określonych świadczeń po okresie zatrudnienia

Grupa tworzy rezerwy na następujące świadczenia po okresie zatrudnienia:

- odprawy emerytalno-rentowe wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę/rentę,
- ekwiwalent pieniężny wynikający z taryfy pracowniczej dla pracowników przemysłu energetycznego,
- świadczenia z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych,
- odprawy pośmiertne.

Tworzone rezerwy ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat (odpowiednio koszty operacyjne lub koszty finansowe – odwijanie dyskonta), za wyjątkiem zysków i strat aktuarialnych. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w całości w innym całkowitym dochodzie.

Rezerwa na nagrody jubileuszowe

Pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych, wypłacanych po przepracowaniu określonej liczby lat.

Rezerwy tworzone na nagrody jubileuszowe ujmowane są w całości w sprawozdaniu z zysków lub strat (odpowiednio koszty operacyjne oraz koszty finansowe – odwijanie dyskonta).

Rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia

W poprzednich okresach sprawozdawczych w spółkach Grupy uruchamiane były programy dobrowolnych odejść pracowników („PDO”) oraz zasady indywidualnych odejść („ZIO”). Jako rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia Grupa ujmuje przede wszystkim rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie PDO oraz pozostałych działań z zakresu restrukturyzacji zatrudnienia, w oparciu o przewidywaną liczbę pracowników, którzy zakończą pracę w spółkach Grupy oraz oszacowanej wartości odprawy lub odszkodowania. Rezerwy tworzone są w momencie podania do wiadomości zainteresowanych stron głównych elementów planu restrukturyzacji.

9.17. Pozostałe rezerwy

Grupa tworzy rezerwy wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych zależnie od okoliczności, z którymi się wiążą.

Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które jak się oczekuje będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku. Stopę dyskontową ustala się przed opodatkowaniem, czyli odzwierciedla ona bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Stopy dyskontowej nie obciąża ryzyko, o które skorygowano szacunki przyszłych przepływów pieniężnych. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Rezerwa na rekultywację oraz koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych

Rezerwę na rekultywację terenu oraz przyszłe koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych tworzy się w przypadkach, w których z przepisów prawa wynika obowiązek ich demontażu i usunięcia po zakończeniu użytkowania i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsc, w których się znajdowały. Wzrost rezerwy związany z upływem czasu (odwijanie dyskonta) odnoszony jest w koszty finansowe. Zmiana stanu rezerwy wynikająca ze zmiany stopy dyskonta lub szacowanego kosztu rekultywacji/likwidacji koryguje wartość rzeczowych aktywów trwałych, których rezerwa dotyczy.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

Rezerwę na zobowiązania z tytułu emisji gazów tworzy się systematycznie w ciągu rocznego okresu sprawozdawczego na bazie wielkości rzeczywistej emisji CO₂, z uwzględnieniem darmowych uprawnień do emisji CO₂, wg następujących zasad i kolejności:

- w części pokrytej przyznanymi nieodpłatnymi uprawnieniami (proporcjonalnie do łącznej ilości nieodpłatnych uprawnień przyznanых dla danego roku) - w wartości zerowej,
- w części pokrytej uprawnieniami zakupionymi – w cenie nabycia,
- w części niepokrytej posiadanymi lub należnymi uprawnieniami – na podstawie zakontraktowanych cen zakupu uprawnień, a następnie na podstawie cen rynkowych uprawnień na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Rezerwa z tytułu obowiązku dotyczącego praw majątkowych (art.52 ustawy OZE)

Rezerwę z tytułu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w źródłach odnawialnych, świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w kogeneracji, a także świadectw efektywności energetycznej tworzy się:

- w części pokrytej posiadanymi na dzień kończący okres sprawozdawczy świadectwami pochodzenia – w wartości posiadaných świadectw,
- w części niepokrytej posiadanymi na dzień kończący okres sprawozdawczy świadectwami pochodzenia – w wartości wynikającej z zakontraktowanych praw majątkowych, a następnie wartości rynkowej świadectw niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień kończący okres sprawozdawczy lub w wysokości opłaty zastępczej.

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia

Jeżeli Grupa jest stroną umowy, na podstawie której koszty wypełnienia obowiązku, które da się bezpośrednio przyporządkować do umowy przeważają nad korzyściami, które będą uzyskane na jej mocy, obecny obowiązek wynikający z umowy Grupa ujmuje i wycenia jako rezerwę. Na koszty wynikające z umowy składają się co najmniej koszty netto zakończenia umowy, odpowiadające kwocie niższej spośród kwot kosztów wypełnienia umowy i kosztów wszelkich odszkodowań lub kar wynikających z jej niewypełnienia.

9.18. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu, na których mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu w wartości zdyskontowanych przyszłych opłat. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Rzeczowe aktywa trwale użytkowane na mocy umów leasingu są amortyzowane przez okres leasingu obejmujący nieodwołalny okres leasingu wraz z okresami, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu (jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że spółka skorzysta z tej opcji) oraz okresami, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu (jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że spółka nie skorzysta z tej opcji).

9.19. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu są zobowiązaniami wynikającymi z umów leasingowych lub umów zawierających leasing.

Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Na dzień rozpoczęcia leasingu opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez Grupę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tej opcji,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że Grupa może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych,
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany warunków leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych opłat leasingowych.

9.20. Zobowiązania z tytułu umów

Zobowiązania z tytułu umów zgodnie z zapisami MSSF 15 dotyczą obowiązku Grupy do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian za które Grupa otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta. Jeżeli klient dokonuje płatności wynagrodzenia lub jednostka ma prawo do kwoty wynagrodzenia, które jest bezwarunkowe (tj. należność), zanim jednostka przekaze dobra lub usługi klientowi, jednostka przedstawia umowę jako zobowiązanie z tytułu umowy w chwili dokonania płatności lub gdy płatność staje się należna (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej).

9.21. Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

9.22. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Mimo, iż czasami konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych, stopień niepewności jest na ogół znacznie mniejszy niż w przypadku rezerw.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów w wysokości wiarygodnie oszacowanych, prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Grupy przez kontrahentów zewnętrznych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności oraz współmierności przychodów i kosztów. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się:

- przyjęte nieodpłatnie rzeczowe aktywa trwale oraz aktywa niematerialne. Odpisy tych przychodów dokonywane są w pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych od otrzymanych aktywów trwałych,
- równowartość przyznanych praw majątkowych, świadectw efektywności energetycznej oraz praw do emisji CO₂,
- otrzymane w formie dotacji środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych. 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 ujmuje się w momencie, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z dotacjami, oraz że dotacje będą otrzymane.

W przypadku, gdy Grupa otrzymuje kredyt lub pożyczkę od rządu, udzieloną 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 z zysków lub strat.

9.23. Instrumenty finansowe

9.23.1. Aktywa finansowe

Grupa identyfikuje następujące kategorie aktywów finansowych:

- wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Kwota główna jest wartością godziwą składnika aktywów finansowych w momencie początkowego ujęcia. Odsetki obejmują zapłatę za wartość pieniądza w czasie, za ryzyko kredytowe związane z kwotą główną pozostałą do spłaty w określonym czasie i za inne podstawowe ryzyka i koszty związane z udzielaniem kredytów, a także marżę zysku.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty (tzw. SPPI – solely payment of principal and interest).

Kwota główna jest wartością godziwą składnika aktywów finansowych w momencie początkowego ujęcia. Odsetki obejmują zapłatę za wartość pieniądza w czasie, za ryzyko kredytowe związane z kwotą główną pozostałą do spłaty w określonym czasie i za inne podstawowe ryzyka i koszty związane z udzielaniem kredytów, a także marżę zysku. Przez inne całkowite dochody ujmuje się zyski lub straty wynikające ze zmian w wartości godziwej. Zyski lub straty z tytułu utraty wartości, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane w sprawozdaniu z zysków i strat.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli nie jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka może w momencie początkowego ujęcia nieodwołalnie wyznaczyć składnik aktywów finansowych jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli w ten sposób eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność wyceny lub ujęcia (określaną czasami jako „niedopasowanie księgowe”), jaka w przeciwnym razie powstałaby na skutek wyceny aktywów lub zobowiązań bądź ujęcia związanych z nimi zysków lub strat według różnych zasad.

W sytuacji, gdy instrumenty nie są związane z finansowaniem działalności i inwestycjami Grupy, ale dotyczą działalności operacyjnej (np. kontrakty terminowe dotyczące sprzedaży/zakupu energii elektrycznej) wynik z ich wyceny ujmowany jest w ramach wyniku z działalności operacyjnej.

Instrumenty te są wyceniane w wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego. Zysk lub strata na aktywach finansowych zaklasyfikowanych do portfela wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są rozpoznawane w sprawozdaniu z zysków lub strat.

9.23.2. Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa ujmuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na składnikach aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe). Oczekiwane straty kredytowe (ang. Expected Credit Loss - ECL) ważone prawdopodobieństwem wystąpienia niewykonania zobowiązania.

Grupa stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

Model ogólny

Model ogólny jest stosowany przez Grupę dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu – innych, niż należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności (dla których stosowany jest model uproszczony).

W modelu ogólnym Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu.

W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych etapów, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy (etap 1) lub w horyzoncie życia instrumentu (etap 2 oraz etap 3).

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości, takich jak m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym.

Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe.

Grupa eliminuje ryzyko dla należności w postaci środków pieniężnych i ich ekwiwalentów poprzez lokowanie tych aktywów jedynie w bankach posiadających krótkoterminową ocenę ratingową dla depozytów na poziomie inwestycyjnym.

Model uproszczony

W Grupie dla kategorii należności z tytułu dostaw i usług stosuje się model oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z uproszczoną metodą dopuszczalną do zastosowania przez MSSF 9. Uzasadnienie dla zastosowania powyższego modelu stanowią poniższe argumenty:

- należności posiadane przez Grupę nie zawierają istotnego elementu finansowania w rozumieniu zasad określonych w MSSF 15, czyli nie istnieje istotny komponent finansowania mogący korygować przyzręconą kwotę wynagrodzenia,
- należności spełniają warunek oczekiwania, że zostaną spłacone w okresie krótszym niż rok.

Uproszczony model pozwala na obliczanie strat kredytowych w całym okresie życia należności.

W związku z tym w odniesieniu do należności od odbiorców Grupa wydzieliła portfel kontrahentów strategicznych, co do których oczekuje się, że historyczne dane w zakresie spłacalności nie stanowią pełnej informacji w zakresie oczekiwanych strat kredytowych, na jakie narażona może zostać Grupa. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów strategicznych zostało ocenione w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania.

W przypadku należności od pozostałych kontrahentów oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. Oczekiwane straty kredytowe dla tej grupy kontrahentów oszacowane zostały poprzez przypisanie do poszczególnych kategorii należności wskaźników procentowych pozwalających na oszacowanie wartości należności od odbiorców, co do których oczekuje się, że nie zostaną spłacone.

Z uwzględnieniem powyższej metodologii kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych, 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.

Koncepcja pomiaru ekspozycji na ryzyko kredytowe na rynku detalicznym opiera się na wyznaczeniu ekspozycji na ryzyko kredytowe, prawdopodobieństwie niewywiązania się klienta z jego zobowiązań umownych oraz wielkości straty w momencie niewywiązania się klienta z zobowiązań umownych (Exposure at Default).

Strata w przypadku niedotrzymania warunków umownych przez klienta, wyrażona w części procentowej (%) należności, których nie uda się odzyskać w przypadku zaprzestania płatności przez klienta, jest ściśle związana ze stopą odzysku (Recovery Rate), która wskazuje, jaki procent ekspozycji na ryzyko kredytowe zostanie odzyskany.

Określana jest również stopa odzysku należności skierowanych na drogę postępowania sądowego.

Dane niezbędne do oszacowania wielkości oczekiwanej straty kredytowej są monitorowane i aktualizowane w cyklach miesięcznych i kwartalnych.

Brak spłacalności w Grupie rozumiany jest jako wartość oczekiwanej straty, wynikającej z nieterminowej lub niepełnej spłaty należności przez klientów, które są szacowane w okresie miesięcznym, dla wszystkich należności i w całym okresie życia należności. Niespłacalność w odniesieniu do wydarzeń rzeczywistych Grupa definiuje w momencie braku wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie pierwszego dnia od terminu wymagalności należności.

Oczekiwana strata liczona jest na podstawie historycznego wskaźnika spłacalności należności w odniesieniu do należności ogółem z podziałem na należności na etapie przedsądowym i sądowym. Wskaźnik spłacalności aktualizowany jest co najmniej raz w roku.

9.23.3. Zobowiązania finansowe

Grupa identyfikuje następujące kategorie zobowiązań finansowych:

- wyceniane według amortyzowanego kosztu,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

W momencie początkowego ujęcia jednostka może nieodwołalnie wyznaczyć zobowiązanie finansowe jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w następujących przypadkach:

1) jeśli umowa zawiera jeden lub większą liczbę wbudowanych instrumentów pochodnych, a umowa zasadnicza nie jest składnikiem aktywów objętym zakresem MSSF 9, o ile:

- a) wbudowany instrument pochodny (wbudowane instrumenty pochodne) nie zmienia(ją) znacząco przepływów pieniężnych, które w przeciwnym razie byłyby wymagane zgodnie z warunkami umowy, lub
- b) jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania analizy lub po pobieżnej analizie przeprowadzonej podczas rozpatrywania po raz pierwszy podobnego hybrydowego instrumentu, że oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego (wbudowanych instrumentów pochodnych) jest zabronione, jak na przykład w przypadku opcji wcześniejszej spłaty wbudowanej w pożyczkę i pozwalającej jej posiadaczowi na wcześniejszą spłatę pożyczki za kwotę zbliżoną do jej amortyzowanego kosztu,

- 2) gdy prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji, ponieważ:
- eliminuje to lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną czasami jako „niedopasowanie księgowe”), jaka w przeciwnym razie powstałaby na skutek wyceny aktywów lub zobowiązań bądź ujęcia związanych z nimi zysków lub strat według różnych zasad, lub
 - grupa zobowiązań finansowych bądź aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zarządzana, a jej wyniki są oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, a informacje o tej grupie przygotowane na tej podstawie są przekazywane wewnątrz Grupy kluczowemu personelowi kierowniczemu.

Do zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu zalicza się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zakupu rzeczowych aktywów trwałych, kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.

W momencie początkowego ujęcia są one ujmowane według wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne. 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 z 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.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na koniec okresu sprawozdawczego bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmian w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat jako koszty lub przychody finansowe.

W sytuacji, gdy instrumenty nie są związane z finansowaniem działalności i inwestycjami Grupy, ale dotyczą działalności operacyjnej (np. kontrakty terminowe dotyczące sprzedaży/zakupu energii elektrycznej) wynik z ich wyceny ujmowany jest w ramach wyniku z działalności operacyjnej.

Określając, które z posiadanych instrumentów finansowych związanych z działalnością operacyjną podlegają konieczności wyceny do wartości godziwej przez wynik finansowy, Grupa kieruje się istotnym profesjonalnym osądem.

Grupa wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości księgowych wykazuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat.

9.23.4. Rachunkowość zabezpieczeń

Dla celów rachunkowości zabezpieczeń Grupa stosuje w sposób ciągły MSR 39. Grupa może podjąć decyzję o desygnowaniu wybranych instrumentów pochodnych do rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jako instrumentów zabezpieczających w ramach identyfikowanego powiązania zabezpieczającego. Grupa dopuszcza stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych tylko w przypadku, gdy spełnione są określone kryteria, tzn.:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia Grupa 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 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 w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, 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 do sprawozdania z zysków lub strat w okresie lub okresach, w którym pozycja zabezpieczana wywiera wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat.

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

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany (zastąpienie jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenie 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 w inne całkowite dochody 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 w inne całkowite dochody 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 w inne całkowite dochody 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,
- Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające. W przypadku zabezpieczenia planowanych transakcji, skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone w inne całkowite dochody 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 odniesione bezpośrednio na kapitał własny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Prezentacja

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

- efektywna część zmiany wyceny instrumentów zabezpieczających jest księgowana w pozostałych 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 jest odnoszona do tej samej linii sprawozdania z zysków lub strat, w której prezentowana jest rewaluacja walutowa pozycji zabezpieczanej,
- nieefektywna część zmiany wyceny instrumentów zabezpieczających jest odnoszona do wyniku z instrumentów finansowych.

9.24. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat obejmuje rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy oraz zmianę stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczonego nie rozliczanej z kapitałem własnym ani innymi całkowitymi dochodami.

Podatek bieżący

Rzeczywiste obciążenie podatkowe za dany okres sprawozdawczy, ustalone jest przez jednostki Grupy zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

W przypadku jednostek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej (patrz nota 12.4) przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest osiągnięty w roku podatkowym dochód stanowiący nadwyżkę sumy dochodów wszystkich spółek tworzących grupę nad sumą ich strat.

Podatek odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Grupa tworzy rezerwy i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z:

- początkowego ujęcia wartości firmy albo składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową), oraz
- dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których możliwe jest kontrolowanie terminu odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w możliwej do przewidzenia przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych, za wyjątkiem:

- przypadków, gdy składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w ramach transakcji nie będącej połączeniem jednostek gospodarczych, zaś w momencie transakcji nie ma ona wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową), oraz
- ujemnych różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w przypadku których aktywa z tytułu odroczonego podatku ujmuje się tylko w takim zakresie, w jakim prawdopodobne jest, że różnice przejściowe ulegną odwróceniu na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych przyszłości oraz dostępny będzie dochód do opodatkowania, który pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po skompensowaniu na poziomie poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy.

9.25. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie oraz w stopniu odzwierciedlającym spełnienie przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia (realizacji usługi) lub dostawy towaru. Spełnienie zobowiązania następuje w momencie uzyskania przez klienta kontroli nad przekazanym składnikiem aktywów.

Przychody są ujmowane w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi.

Grupa ujmuje przychód z umowy z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- Strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane,
- Umowa ma treść ekonomiczną,
- Jest prawdopodobne, że jednostka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

W zależności od spełnienia określonych w MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” kryteriów, przychody mogą być ujmowane jednorazowo (w momencie, gdy kontrola nad dobrami i usługami jest przeniesiona na klienta) albo mogą być rozkładane w czasie w sposób obrazujący wykonanie świadczenia – szczególnie w przypadku umów świadczonych w czasie.

Większość przychodów generowanych przez Grupę rozpoznawana jest w miarę upływu czasu. Informacje dotyczące podziału przychodów na przychody powstające w miarę upływu czasu oraz powstające w określonym momencie zostały przedstawione w nocie 10.

Grupa przedstawia wszelkie bezwarunkowe prawa do otrzymania wynagrodzenia oddzielnie jako należność. Prawo do wynagrodzenia jest bezwarunkowe, jeśli jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu.

Do przychodów zalicza się w szczególności:

- kwoty należne za sprzedane: energię elektryczną, ciepło, świadectwa pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w źródłach odnawialnych, świadectwa wytworzenia energii elektrycznej w kogeneracji, uprawnienia do emisji, usługi dystrybucyjne i przesyłowe oraz usługi działalności podstawowej ustalone w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty oraz o podatek akcyzowy,
- kwoty należne za sprzedane materiały i towary w oparciu o cenę netto, po skorygowaniu o udzielone rabaty i upusty.

W zakresie sprzedaży energii elektrycznej, ciepła oraz usług dystrybucyjnych klientami są odbiorcy końcowi energii (indywidualni i biznesowi). Sprzedaż energii elektrycznej wytworzonej w Grupie realizowana jest w większości za pośrednictwem giełdy. Świadectwa pochodzenia energii sprzedawane są w większości wewnątrz Grupy.

Za przychody z umów z klientami Grupa uznaje również wpływy z tytułu rekompensat przysługujących przedsiębiorstwom energetycznym z uwagi na stosowanie w rozliczeniach z odbiorcami energii elektrycznej, ciepłej i gazu, cen maksymalnych, których poziom określają powszechnie obowiązujące przepisy prawa. Przykładem takich przychodów są rekompensaty otrzymywane z Funduszu Wypląt Różnicy Ceny. Grupa powyższe rekompensaty traktuje jako przychody z umów z klientami zgodnie z MSSF 15 i ujmuje je jako przychód oraz należność z tego tytułu.

Za moment sprzedaży uważa się datę wykonania świadczenia zgodnie z umową kupna - sprzedaży (wysyłki lub postawienia do dyspozycji odbiorcy dostawy, odbioru usługi), przy sprzedaży detalicznej zapłatę gotówką, kartą kredytową lub czekiem, zaś w przypadku sprzedaży energii elektrycznej oraz ciepła za moment sprzedaży przyjmuje się dostarczenie energii do odbiorcy.

Przychody ze sprzedaży energii zakupionej przez jednostki na Rynku Bilansującym prezentowane są jako przychody ze sprzedaży towarów.

Przychody z tytułu opłat przyłączeniowych ujmowane są w okresie, w którym są one należne. Usługi w zakresie przyłączenia do sieci są odrębnym zobowiązaniem do wykonania świadczenia.

Przychody z wykonania niezakończonych usług w okresie od dnia zawarcia umowy do końca okresu sprawozdawczego po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych ustala się proporcjonalnie do stopnia jej realizacji, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny.

Przychody z tytułu wynajmu oraz z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Przychody z tytułu refaktur ujmuje się jako przychody z podstawowej działalności operacyjnej.

Korekty przychodów ze sprzedaży są zaliczane do okresu, którego dotyczą do momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

W ramach wynagrodzenia Grupa nie identyfikuje części zmiennej wynagrodzenia.

W Grupie występuje głównie sprzedaż z odroczonym terminem płatności. W umowach z klientami w większości stosowane są terminy płatności nieprzekraczające 30 dni. Umowy z klientami nie zawierają istotnego elementu finansowania.

9.26. Koszty działalności operacyjnej

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się:

- koszt wytworzenia produktów i świadczenia usług poniesiony w danym okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- wartość sprzedanej energii elektrycznej i materiałów wg cen nabycia,
- utworzenie/rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy,
- wartość przyznanych praw majątkowych obniżająca koszty.

Koszty sprzedaży obejmują koszty związane z obsługą i pozyskaniem klientów, koszty marketingu i reklamy oraz koszty utworzenia rezerwy na obowiązek dotyczący praw majątkowych.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem Grupą jako całością oraz spółkami wchodzącymi w skład Grupy.

9.27. 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 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, karami i grzywnami oraz innymi kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością,
- z utworzeniem/rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania, należności z tytułu dostaw i usług.

9.28. Przychody i koszty finansowe

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

- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,
- odsetek,
- zmian w wysokości rezerwy wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen księgowych aktywów i zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej rzeczowego aktywa trwałego, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek,
- 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 netto danego instrumentu finansowego przy uwzględnieniu zasady istotności.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

9.29. Zysk/strata netto na akcję

Zysk/strata netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku/straty netto przypadającego dla akcjonariuszy jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

9.30. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

10. Linie biznesowe (Segmenty działalności)

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

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

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

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

Transakcje pomiędzy liniami biznesowymi rozliczane są na warunkach rynkowych.

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

W poniższych tabelach przedstawione zostało przyporządkowanie do poszczególnych segmentów sprawozdawczych przychodów i kosztów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku oraz aktywów i zobowiązań finansowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku lub na dzień 31 grudnia 2023 roku	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	6 126	12 736	2 990	229	-	22 081
Sprzedaż między liniami biznesowymi	88	91	1 046	927	(2 152)	-
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	648	3 347	11	-	-	4 006
Przychody linii biznesowej ogółem	6 862	16 174	4 047	1 156	(2 152)	26 087
EBITDA						
Amortyzacja	965	64	149	30	(14)	1 194
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	(1)	-	-	(1)
Zysk lub strata z działalności operacyjnej	991	502	340	(101)	(40)	1 692
Przychody/ koszty finansowe netto	(353)	(37)	(89)	82	(206)	(603)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	9	9
Zysk lub strata brutto	638	465	251	(19)	(237)	1 098
Podatek dochodowy	(125)	(313)	(13)	(42)	1	(492)
Zysk lub strata netto	513	152	238	(61)	(236)	606
Aktywa i zobowiązania						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	65	77	367	-	521
Aktywa ogółem	17 882	5 558	4 994	16 625	(13 380)	31 679
Zobowiązania finansowe	6 106	1 943	1 318	5 385	(3 177)	11 575
Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej						
Nakłady inwestycyjne	2 261	110	367	1 674	(78)	4 334

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku lub na dzień 31 grudnia 2022 roku	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	4 672	12 320	2 865	238	-	20 095
Sprzedaż między liniami biznesowymi	65	81	622	622	(1 390)	-
Przychody z Funduszu Wyplat Różnicy Ceny	-	349	-	-	-	349
Przychody linii biznesowej ogółem	4 737	12 750	3 487	860	(1 390)	20 444
EBITDA						
Amortyzacja	916	56	149	28	(15)	1 134
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	72	-	-	72
Zysk lub strata z działalności operacyjnej	1 202	(373)	622	(97)	13	1 367
Przychody/ koszty finansowe netto	(279)	6	(83)	113	(18)	(261)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	71	71
Zysk lub strata brutto	923	(367)	539	16	66	1 177
Podatek dochodowy	(171)	50	(30)	(16)	(1)	(168)
Zysk lub strata netto	752	(317)	509	-	65	1 009
Aktywa i zobowiązania						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	141	145	807	-	1 100
Aktywa ogółem	16 173	4 384	5 680	16 442	(15 431)	27 248
Zobowiązania finansowe	5 299	23	770	5 640	(4 228)	7 504
Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej						
Nakłady inwestycyjne	1 648	77	443	1 109	(17)	3 260

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	30	12 454	3 913	743	(1 696)	15 444
Energia elektryczna	27	12 156	3 369	-	(1 114)	14 438
Gaz	-	276	-	-	(1)	275
Pozostałe towary, produkty i materiały	3	97	544	743	(581)	806
Podatek akcyzowy	-	(75)	-	-	-	(75)
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	6 184	373	123	413	(456)	6 637
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	5 827	-	28	-	(47)	5 808
Oplaty za przyłączanie odbiorców	168	-	-	-	-	168
Pozostałe usługi	189	373	95	413	(409)	661
RAZEM	6 214	12 827	4 036	1 156	(2 152)	22 081
w tym:						
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	5 854	12 357	3 397	-	(1 162)	20 446
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	360	470	639	1 156	(990)	1 635
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	176	12 034	3 321	553	(1 023)	15 061
Energia elektryczna	173	11 751	2 874	-	(656)	14 142
Gaz	-	319	-	-	(1)	318
Pozostałe towary, produkty i materiały	3	6	447	553	(366)	643
Podatek akcyzowy	-	(42)	-	-	-	(42)
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	4 561	367	166	307	(367)	5 034
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	4 403	-	35	-	(53)	4 385
Oplaty za przyłączanie odbiorców	76	-	-	-	-	76
Pozostałe usługi	82	367	131	307	(314)	573
RAZEM	4 737	12 401	3 487	860	(1 390)	20 095
w tym:						
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	4 576	12 028	2 909	-	(710)	18 803
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	161	373	578	860	(680)	1 292

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT
11. Przychody i koszty
11.1. Koszty działalności według rodzaju

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	1 194	1 134
Zużycie materiałów i energii	3 139	1 843
Usługi obce	2 393	1 570
Podatki i opłaty	2 746	2 046
Koszty świadczeń pracowniczych	1 535	1 308
Odpis aktualizujący zapasy	1	3
Pozostałe koszty rodzajowe	101	99
Przyznane prawa majątkowe	(41)	(75)
Zmiana stanu produktów	(2)	(15)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(300)	(330)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 650	11 595
Razem koszty operacyjne	24 416	19 178
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	21 876	17 798
Koszty sprzedaży	2 034	983
Koszty ogólnego zarządu	506	397

11.2. Koszty amortyzacji ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	1 129	1 068
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 093	1 035
Amortyzacja aktywów niematerialnych	36	33
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	51	50
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	27	27
Amortyzacja aktywów niematerialnych	24	23
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	14	16
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania	9	11
Amortyzacja aktywów niematerialnych	5	5

11.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Wynagrodzenia	1 032	966
Koszty ubezpieczeń społecznych	201	180
Świadczenia po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe	81	7
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych, w tym:	221	155
Taryfa energetyczna - koszty bieżące	14	12

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
ZFŚS - odpisy za bieżący rok obrotowy	35	33
Pracowniczy Program Emerytalny	53	48
Szkolenia pracownicze	7	6
Wydatki związane z BHP	2	3
Pozostałe	110	53
RAZEM	1 535	1 308

11.4. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Zysk ze zbycia środków trwałych/ aktywów niematerialnych/ PUA	4	3
Otrzymane kary, grzywny, odszkodowania	50	117
Dotacje	31	28
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów obrotowych	63	58
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	1	6
Rozwiązanie rezerw (np. sprawy sądowe)	17	41
Zwrot podatków	5	4
Zwrot kosztów postępowania sądowego	8	9
Umorzone zobowiązania	1	1
Przychody dotyczące nielegalnego poboru energii	13	5
Nieodpłatnie otrzymana infrastruktura	20	21
Nadpłaty	9	3
Oплата exit fee tytułem przeniesienia procesów z handlu hurtowego do ORLEN Energia.	120	-
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych ryzyko operacyjne	144	637
Pozostałe	12	12
RAZEM	498	945

11.5. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Strata ze zbycia/ likwidacja rzeczowych aktywów trwałych/ aktywów niematerialnych	-	5
Koszty usuwania szkód losowych	42	166
Darowizny	18	12
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów obrotowych	145	128
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	-	78
Utworzenie rezerw	143	45
Odszkodowania	6	4
Koszty dotyczące nielegalnego poboru energii	4	2
Koszty postępowania spornego	13	12
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych ryzyko operacyjne	84	390
Składki członkowskie	6	-
Spisanie korekt podatku VAT	8	-
Pozostałe	8	2
RAZEM	477	844

11.6. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Przychody z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	97	129
Przychody odsetkowe	95	44
Zysk ze zbycia inwestycji	1	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych (w tym rozwiązanie odpisów aktualizujących)	1	69
Różnice kursowe	-	16
Pozostałe przychody finansowe	20	39
Excess return od obligacji hybrydowych	19	-
Aktualizacja wartości inwestycji wycenianej metodą praw własności	-	34
Pozostałe	1	5
RAZEM	117	168

11.7. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Koszty z tytułu instrumentów finansowych, w tym:	441	290
Koszty odsetkowe	376	256
Aktualizacja wartości aktywów finansowych (w tym utworzenie odpisów aktualizujących)	49	21
Różnice kursowe	16	13
Pozostałe koszty finansowe, w tym:	279	139
Aktualizacja wartości inwestycji wycenianej metodą praw własności	-	34
Odsetki leasingowe	48	44
Odsetki z tytułu cash pooling, odsetki aktuarialne i inne odsetki	187	44
Strata ze sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	25	-
Pozostałe	19	17
RAZEM	720	429

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenia podatkowe

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Sprawozdanie z zysków lub strat		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(208)	(315)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(36)	(17)
Odroczony podatek dochodowy	(248)	164
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat	(492)	(168)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy	19	1
Obciążenie podatkowe/Korzyść podatkowa wykazana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	19	1

W zakresie podatku dochodowego Grupa co do zasady podlegała w roku 2023 przepisom ogólnym. Za wyjątkiem Podatkowej Grupy Kapitałowej ENERGA 2021 (patrz opis w nocie 12.4), nie wystąpiły inne przypadki, które różnicowałyby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie.

Termin upływu prawa do rozliczenia straty podatkowej przez spółki Grupy Energa przypada najpóźniej na dzień 31 grudnia 2028 roku.

Wartość nierozliczonej straty podatkowej, na którą nie zostało utworzone aktywo z tytułu podatku odroczonego wg stanu na 31 grudnia 2023 roku wynosi 2 169 mln zł (w tym straty dotyczące PGK ENERGA 2021 to 1 957 mln zł), a na 31 grudnia 2022 roku 437 mln zł.

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Zysk lub strata brutto przed opodatkowaniem	1 098	1 177
Obciążenie podatkowe według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	(209)	(224)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(36)	(17)
Obciążenie podatkowe od kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	(91)	(32)
Obciążenie podatkowe od przychodów trwale niebędących podstawą do opodatkowania	4	25
Obciążenie podatkowe od udziału w zysku (stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	2	13
Straty podatkowe	(181)	(69)
Różnice przejściowe dla których nie utworzono aktywa na podatek odroczone	19	136
Obciążenie podatkowe według efektywnej stawki podatkowej w sprawozdaniu z zysków lub strat	(492)	(168)
Efektywna stawka podatkowa w %	45	14

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 2023 oraz 2022 obowiązywała stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają różnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

Rok podatkowy jak i okres, za który sporządzone jest niniejsze sprawozdanie finansowe pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

12.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 grudnia 2023	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta w innych całkowitych dochodach / kapitale	Przeniesienie do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	Stan na 31 grudnia 2022
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 068	2	4	(1)	1 063
Od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i zapasów	140	15	-	-	125
Od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	255	(21)	-	-	276
Od rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	66	(5)	4	-	67
Od rezerw na nagrody jubileuszowe	51	10	-	-	41
Od rezerw z tytułu obowiązku dotyczącego praw majątkowych	82	55	-	-	27
Od rezerw na rekultywację oraz koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	20	1	-	-	19
Od rezerw na zobowiązania z tytułu emisji gazów	42	(5)	-	-	47
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	1	(4)	-	-	5
Od pozostałych rezerw	144	(120)	-	-	264
Naliczone koszty	142	-	-	-	142
Inne zobowiązania i przychody przyszłych okresów	15	3	-	-	12
Straty podatkowe	71	49	-	-	22
Pozostałe	39	24	-	(1)	16
Kompensata	(836)	(202)	11	-	(645)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po uwzględnieniu kompensaty	232	(200)	15	(1)	418

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

	Stan na 31 grudnia 2022	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta w innych całkowitych dochodach / kapitale	Przeniesienie do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	Stan na 31 grudnia 2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 063	314	(6)	(4)	759
Od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i zapasów	125	7	-	-	118
Od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	276	(1)	-	-	277
Od rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	67	(1)	(6)	-	74
Od rezerw na nagrody jubileuszowe	41	(5)	-	-	46
Od rezerw z tytułu obowiązku dotyczącego praw majątkowych	27	(4)	-	-	31
Od rezerw na rekultywację oraz koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	19	-	-	-	19
Od rezerw na zobowiązania z tytułu emisji gazów	47	2	-	-	45
Niewypłacone wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	5	1	-	-	4
Od pozostałych rezerw	264	213	-	(1)	52
Naliczone koszty	142	80	-	(3)	65
Inne zobowiązania i przychody przyszłych okresów	12	2	-	-	10
Straty podatkowe	22	10	-	-	12
Pozostałe	16	10	-	-	6
Kompensata	(645)	(117)	(5)	(1)	(522)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego po uwzględnieniu kompensaty	418				237

Łączna kwota różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostki zależne, w przypadku których nie ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 1 414 mln zł, a na dzień 31 grudnia 2022 roku 1 498 mln zł. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zostało utworzone, ponieważ Grupa nie planuje sprzedaży tych inwestycji lub nie przewiduje odwrócenia tych różnic przejściowych w przyszłości.

	Stan na 31 grudnia 2023	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta w innych całkowitych dochodach/kapitale	Sprzedaż jednostki zależnej	Przeniesienie do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	Stan na 31 grudnia 2022
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 811	250	(15)	-	-	1 576
Od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 208	54	-	-	-	1 154
Naliczone przychody	55	(4)	-	-	-	59
Od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	5	-	-	-	-	5
Od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów i zobowiązań finansowych z tytułu naliczonych odsetek, niezrealizowanych różnic kursowych, wyceny instrumentów.	131	(53)	(13)	-	-	197
Inne należności i Rozliczenia Międzyokresowe Kosztów	32	(1)	-	-	-	33
Inne zobowiązania i Przychody przyszłych okresów	81	17	-	-	-	64
Od rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	4	-	(1)	-	-	5
Pozostałe	295	237	(1)	-	-	59
Kompensata	(836)	(202)	11	-	-	(645)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po uwzględnieniu kompensaty	975	48	(4)	-	-	931

	Stan na 31 grudnia 2022	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta w innych całkowitych dochodach/kapitale	Przeniesienie do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	Stan na 31 grudnia 2021
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 576	150	(7)	1	1 432
Od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 154	18	-	1	1 135
Naliczone przychody	59	16	-	-	43
Od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	5	(4)	-	-	9
Od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów i zobowiązań finansowych z tytułu naliczonych odsetek, niezrealizowanych różnic kursowych, wyceny instrumentów.	197	22	(8)	-	183
Inne należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów	33	3	-	-	30
Inne zobowiązania i przychody przyszłych okresów	64	37	-	-	27
Od rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia	5	-	1	-	4
Pozostałe	59	58	-	-	1
Kompensata	(645)	(117)	(5)	(1)	(522)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego po uwzględnieniu kompensaty	931				910

Łączna kwota różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostki zależne, w przypadku których nie ujęto zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 5 855 mln zł a na dzień 31 grudnia 2022 roku 4 384 mln zł. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie została utworzona gdyż Grupa nie planuje sprzedaży tych inwestycji, a więc różnice przejściowe nie odwrócą się w przyszłości.

12.4. Podatkowa Grupa Kapitałowa ENERGA

W dniu 9 listopada 2020 roku Grupa zawarła umowę Podatkowej Grupy Kapitałowej pod nazwą PGK ENERGA 2021. Umowę zawarto na trzy lata podatkowe od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2023 roku. Umowa została zarejestrowana przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w dniu 10 grudnia 2020 roku. Umowa nie została przedłużona.

W skład PGK weszły spółki: Energa SA, Energa-Operator SA, Energa-Obrót SA, Energa Wytwarzanie SA, Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o., Energa Logistyka Sp. z o.o. oraz Energa Oświetlenie Sp. z o.o.

Spółka Energa SA została wyznaczona jako spółka reprezentująca PGK ENERGA 2021 w zakresie obowiązków wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz przepisów ustawy Ordynacja Podatkowa.

Przedmiotem opodatkowania PGK podatkiem dochodowym jest suma dochodów z dwóch źródeł przychodów tj. dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych przychodów. Dochodem ze źródła przychodów jest nadwyżka sumy dochodów wszystkich spółek tworzących PGK uzyskanych z danego źródła przychodów nad sumą ich strat poniesionych z tego źródła przychodów.

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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunt własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	247	16 689	8 325	409	1 298	2 704	29 672
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	4 092	4 092
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	4	1 286	713	37	214	(2 254)	-
Sprzedaż, zbycie	-	-	(1)	(7)	-	-	(8)
Likwidacja	-	(38)	(46)	-	(98)	(1)	(183)
Nieodpłatne otrzymanie	-	19	-	-	-	-	19
Przemieszczenia między grupami	-	3	(10)	1	-	3	(3)
Skapitalizowane koszty finansowania	-	-	-	-	-	52	52
Przeniesienie do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	21	21
Rezerwa na rekultywację oraz koszty likwidacji	-	4	1	-	-	-	5
Pozostałe zmiany wartości	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	251	17 963	8 980	440	1 414	4 617	33 665
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące							
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	-	(6 991)	(4 143)	(312)	(754)	(86)	(12 286)
Amortyzacja i wartość netto likwidacji	(1)	(567)	(327)	(24)	(136)	(12)	(1 067)
Pozostałe zwiększenia odpisów aktualizujących	-	-	(30)	-	-	-	(30)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	1	-	-	-	1
Pozostałe zmniejszenia odpisów aktualizujących	-	-	3	-	-	34	37
Sprzedaż, zbycie	-	-	1	7	-	-	8
Likwidacja	-	38	44	1	97	-	180
Przemieszczenia między grupami	-	(1)	4	-	-	-	3
Pozostałe zmiany wartości	-	-	2	-	-	-	2
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	(1)	(7 521)	(4 445)	(328)	(793)	(64)	(13 152)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	247	9 698	4 182	97	544	2 618	17 386
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	250	10 442	4 535	112	621	4 553	20 513

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

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	113	15 840	8 048	399	1 235	1 141	26 776
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	3 051	3 051
Rozliczenie rzeczowych aktywów trwałych w budowie	57	889	381	16	177	(1 520)	-
Sprzedaż, zbycie	-	(1)	(7)	(6)	-	-	(14)
Likwidacja	-	(65)	(91)	-	(114)	-	(270)
Nieodpłatne otrzymanie	-	20	1	-	-	-	21
Przemieszczenia między grupami	-	-	(5)	-	-	4	(1)
Wykup	77	-	-	-	-	-	77
Skapitalizowane koszty finansowania	-	-	-	-	-	22	22
Przeniesienie do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	6	6
Rezerwa na rekultywację oraz koszty likwidacji	-	6	4	-	-	-	10
Pozostałe zmiany wartości	-	-	(6)	-	-	-	(6)
Na dzień 31 grudnia 2022 roku	247	16 689	8 325	409	1 298	2 704	29 672
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące							
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	(1)	(6 493)	(3 871)	(293)	(747)	(90)	(11 495)
Amortyzacja i wartość netto likwidacji	1	(544)	(310)	(25)	(121)	(9)	(1 008)
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	(24)	(54)	-	-	-	(78)
Pozostałe zwiększenia odpisów aktualizujących	-	-	(12)	-	-	-	(12)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	5	-	-	-	1	6
Pozostałe zmniejszenia odpisów aktualizujących	-	5	43	-	-	12	60
Sprzedaż, zbycie	-	-	6	6	-	-	12
Likwidacja	-	60	49	-	114	-	223
Przemieszczenia między grupami	-	-	1	-	-	-	1
Pozostałe zmiany wartości	-	-	5	-	-	-	5
Na dzień 31 grudnia 2022 roku	-	(6 991)	(4 143)	(312)	(754)	(86)	(12 286)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	112	9 347	4 177	106	488	1 051	15 281
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022 roku	247	9 698	4 182	97	544	2 618	17 386

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

Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

W 2023 roku dokonano oceny wystąpienia wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek utraty wartości odzyskiwalnej posiadanych rzeczowych aktywów trwałych.

W związku z wystąpieniem w II półroczu przesłanek mogących skutkować spadkiem wartości aktywów trwałych niektórych spółek Grupy Energa, przeprowadzono testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU – ang. cash generating unit), w celu określenia ich wartości użytkowej. 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 miks energetyczny, 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 mocy 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 Wypłaty Różnicy Ceny przez wytwórców energii elektrycznej oraz spółki obrotu, a także (v) zasady przyznawania i rozliczania rekompensat z Funduszu Wypłaty 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 10,71% 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 10,32% w roku 2029 i latach kolejnych. Stopy dyskontowe przyjęte do kalkulacji w 2022 roku zawierały się w przedziale 8,60% do 12,22% 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 10,28% w roku 2028 i latach kolejnych.

W oparciu o wyniki przeprowadzonych testów nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

14. Aktywa niematerialne

	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie, licencje i patenty	Prawa majątkowe	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
Wartość brutto						
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	1	964	1 199	74	96	2 334
Zakup bezpośredni	-	20	470	-	76	566
Rozliczenie aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	51	-	4	(55)	-
Sprzedaż, zbycie	-	-	(27)	-	-	(27)
Likwidacja	-	(32)	-	(22)	-	(54)
Darowizny i nieodpłatnie otrzymane	-	-	76	-	-	76
Umorzenie praw majątkowych	-	-	(1 052)	-	-	(1 052)
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	1	1 003	666	56	117	1 843
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące						
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	-	(772)	-	(48)	(27)	(847)
Amortyzacja i wartość netto likwidacji	-	(61)	-	(4)	-	(65)
Likwidacja	-	32	-	22	-	54
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	-	(801)	-	(30)	(27)	(858)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	1	192	1 199	26	69	1 487
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	1	202	666	26	90	985

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

	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie, licencje i patenty	Prawa majątkowe	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nieoddane do użytkowania	Razem
Wartość brutto						
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	1	911	703	71	82	1 768
Zakup bezpośredni	-	1	1 611	-	76	1 688
Rozliczenie aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania	-	57	-	5	(62)	-
Sprzedaż, zbycie	-	-	(11)	-	-	(11)
Likwidacja	-	(6)	-	(1)	-	(7)
Przemieszczenia między grupami	-	1	-	(1)	-	-
Darowizny i nieodpłatnie otrzymane	-	-	71	-	-	71
Umorzenie praw majątkowych	-	-	(1 175)	-	-	(1 175)
Na dzień 31 grudnia 2022 roku	1	964	1 199	74	96	2 334
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące						
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	-	(719)	-	(48)	(27)	(794)
Amortyzacja i wartość netto likwidacji	-	(58)	-	(3)	-	(61)
Likwidacja	-	6	-	2	-	8
Przemieszczenia między grupami	-	(1)	-	1	-	-
Na dzień 31 grudnia 2022 roku	-	(772)	-	(48)	(27)	(847)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	1	192	703	23	55	974
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022 roku	1	192	1 199	26	69	1 487

15. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Gruntów	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynków, lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej	Urządzeń technicznych i maszyn	Środków transportu	Innych rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Wartość brutto							
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	908	210	107	20	18	-	1 263
Nowo zawarte umowy/modyfikacje umów ze skutkiem wydzielenia nowych składników	72	12	1	-	9	-	94
Aktualizacja wartości - zwiększenie	17	10	59	-	1	-	87
Zakończone umowy przed pierwotnym okresem leasingu	-	(4)	(3)	(9)	(6)	-	(22)
Aktualizacja wartości - zmniejszenie	(6)	(1)	(6)	-	-	-	(13)
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	991	227	158	11	22	-	1 409
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące							
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	(109)	(13)	(63)	(17)	(11)	-	(213)
Amortyzacja i wartość netto likwidacji	(35)	(3)	(17)	(2)	(5)	-	(62)
Zakończone umowy przed pierwotnym okresem leasingu	-	1	2	10	5	-	18
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	(144)	(15)	(78)	(9)	(11)	-	(257)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	799	197	44	3	7	-	1 050
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	847	212	80	2	11	-	1 152

Wartość kosztów związanych z leasingami aktywów o niskiej wartości na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 0,2 mln zł, kosztów związanych ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu 0,3 mln zł a kosztów związanych z leasingami krótkoterminowymi 0,8 mln zł.

Łączna wartość wydatków z tytułu umów leasingowych zaprezentowanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w roku 2023 wyniosła 117 mln zł.

Dodatkowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu zostały przedstawione w notach 29.4.2 oraz 34.

	Gruntów	Praw wieczystego użytkowania gruntów	Budynków, lokalii i obiektów inżynierii lądowej i wodnej	Urządzeń technicznych i maszyn	Środków transportu	Innych rzeczowych aktywów trwałych	Razem
Wartość brutto							
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	876	206	104	16	16	-	1 218
Nowo zawarte umowy/modyfikacje umów ze skutkiem wydzielienia nowych składników	99	-	2	4	5	-	110
Aktualizacja wartości - zwiększenie	12	5	4	-	1	-	22
Zakończone umowy przed pierwotnym okresem leasingu	-	(1)	(4)	-	(4)	-	(9)
Wykup	(77)	-	-	-	-	-	(77)
Aktualizacja wartości - zmniejszenie	(2)	-	-	-	-	-	(2)
Pozostałe zmiany wartości	-	-	1	-	-	-	1
Na dzień 31 grudnia 2022 roku	908	210	107	20	18	-	1 263
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) oraz odpisy aktualizujące							
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	(76)	(9)	(47)	(12)	(11)	-	(155)
Amortyzacja i wartość netto likwidacji	(33)	(4)	(19)	(5)	(4)	-	(65)
Zakończone umowy przed pierwotnym okresem leasingu	-	-	3	-	4	-	7
Na dzień 31 grudnia 2022 roku	(109)	(13)	(63)	(17)	(11)	-	(213)
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	800	197	57	4	5	-	1 063
Na dzień 31 grudnia 2022 roku	799	197	44	3	7	-	1 050

Wartość kosztów związanych z leasingami aktywów o niskiej wartości na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosi 0,2 mln zł, kosztów związanych ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieuwjętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu 0,1 mln zł a kosztów związanych z leasingami krótkoterminowymi 0,2 mln zł.

Łączna wartość wydatków z tytułu umów leasingowych zaprezentowanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w roku 2022 wyniosła 113 mln zł.

Dodatkowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu zostały przedstawione w notach 29.4.2 oraz 34.

16. Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności

Podstawowe informacje dotyczące inwestycji we wspólne przedsięwzięcia oraz jednostkę stowarzyszoną przedstawione zostały w nocie 2.2.

Inwestycje wyceniane metodą praw własności	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	-	-
Polimex-Mostostal S.A.	163	153
Razem	163	153

Poniżej przedstawiono skrócone informacje finansowe spółek wycenianych metodą praw własności oraz uzgodnienie informacji finansowych do wartości bilansowej udziałów w spółkach ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Dane za rok 2023 są oparte o dane finansowe spółek. Dane za rok 2023 dla Polimex-Mostostal S.A. oparte są o pakiet konsolidacyjny na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 30 listopada 2023 roku (dane porównywalne oparte są o pakiet konsolidacyjny na dzień i za okres 11 miesięcy zakończony 30 listopada 2022 roku oraz dane wynikowe za okres 1 października – 31 grudnia 2021 roku). Z kolei Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. w oparciu o dane na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku (dane porównywalne to dane na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku).

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. 2023	Polimex-Mostostal S.A.
Przychody	3	3 322
Amortyzacja	2	43
Przychody odsetkowe	1	18
Koszty odsetkowe	8	20
(Strata)/zysk brutto z działalności kontynuowanej	(7)	85
Podatek dochodowy	-	30
(Strata)/zysk netto z działalności kontynuowanej	(7)	55
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-
Pozostałe całkowite dochody	-	6
Razem całkowite dochody	(7)	61
Dywidendy przekazane	-	-

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. 2022	Polimex-Mostostal S.A.
Przychody	5	4 170
Amortyzacja	-	44
Przychody odsetkowe	2	14
Koszty odsetkowe	30	18
(Strata)/zysk brutto z działalności kontynuowanej	133	185
Podatek dochodowy	-	36
(Strata)/zysk netto z działalności kontynuowanej	133	149
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	-
Pozostałe całkowite dochody	-	12
Razem całkowite dochody	133	161
Dywidendy przekazane	-	-

Skrócony bilans	Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. 2023	Polimex-Mostostal S.A.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	241
Inne aktywa obrotowe (wyluczając środki pieniężne)	-	1 520
Aktywa obrotowe razem	26	1 761
Aktywa trwałe	76	689
 Zobowiązania finansowe (wyluczając zobowiązania handlowe)	 -	 54
Inne zobowiązania krótkoterminowe (włączając zobowiązania handlowe)	4	1 143

Skrócony bilans	Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	Polimex-Mostostal S.A.
	2023	
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4	1 197
Zobowiązania finansowe	-	160
Pozostałe zobowiązania	23	86
Zobowiązania długoterminowe razem	23	246
Aktywa netto	75	1 008

Skrócony bilans	Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	Polimex-Mostostal S.A.
	2022	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115	747
Inne aktywa obrotowe (wyłączając środki pieniężne)	1	1 402
Aktywa obrotowe razem	116	2 149
Aktywa trwałe	77	676
Zobowiązania finansowe (wyłączając zobowiązania handlowe)	481	59
Inne zobowiązania krótkoterminowe (włączając zobowiązania handlowe)	13	1 562
Zobowiązania krótkoterminowe razem	494	1 621
Zobowiązania finansowe	-	174
Pozostałe zobowiązania	23	88
Zobowiązania długoterminowe razem	23	262
Aktywa netto	(324)	942

Skrócone informacje finansowe	Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	Polimex-Mostostal S.A.
	2023	
Aktywa netto wspólnego przedsięwzięcia/spółki stowarzyszonej na początek okresu	(324)	942
Zysk/(strata) netto za okres	(7)	55
Pozostałe całkowite dochody	-	6
Podwyższenie kapitału przez inwestorów	-	-
Pozostałe różnice	406	5
Aktywa netto wspólnego przedsięwzięcia/spółki stowarzyszonej na koniec okresu	75	1 008
Procentowy udział Grupy w udziałach wspólnego przedsięwzięcia/spółki stowarzyszonej	50,00%	16,22%
Udział we wspólnym przedsięwzięciu/spółce stowarzyszonej	-	163
Pozostałe różnice	-	-
Wartość bilansowa udziałów	-	163

Skrócone informacje finansowe	Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	Polimex-Mostostal S.A.
	2022	
Aktywa netto wspólnego przedsięwzięcia/spółki stowarzyszonej na początek okresu	(482)	775
Zysk/(strata) netto za okres	133	149
Pozostałe całkowite dochody	-	12
Podwyższenie kapitału przez inwestorów	-	-
Pozostałe różnice	25	6
Aktywa netto wspólnego przedsięwzięcia/spółki stowarzyszonej na koniec okresu	(324)	942

Skrócone informacje finansowe	Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	Polimex-Mostostal S.A.
	2022	
Procentowy udział Grupy w udziałach wspólnego przedsięwzięcia/spółki stowarzyszonej	50,00%	16,26%
Udział we wspólnym przedsięwzięciu/spółce stowarzyszonej	-	154
Pozostałe różnice	-	(1)
Wartość bilansowa udziałów	-	153

W przypadku płatności dywidendy udziałowcom Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. nie występują szczegółowe uwarunkowania dotyczące jej ograniczenia. Natomiast Polimex-Mostostal S.A. umownie zobowiązał się do niewypłacania dywidendy, ani zaliczki na poczet dywidendy swoim akcjonariuszom bez uprzedniej zgody wierzycieli (banków i obligatariuszy).

17. Zapasy

	31 grudnia 2023			31 grudnia 2022		
	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt historyczny	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Materiały	372	(5)	367	258	(4)	254
Półprodukty i produkcja w toku	13	-	13	16	-	16
Towary	24	-	24	76	-	76
RAZEM	414	(5)	409	350	(4)	346

Spółki Grupy tworzą odpisy aktualizujące wartość zapasów kierując się utratą ich przydatności ekonomicznej ustalonej na podstawie wiekowania i rotacji do wysokości możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

18. Prawa do emisji CO₂

Uprawnienia do emisji CO ₂	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Emisja CO₂ wszystkich instalacji (tys. ton), w tym:	1 794	2 976
liczba przyznanych darmowych uprawnień do emisji	44	45
liczba odpłatnych uprawnień do emisji	1 750	2 931
Obowiązek umorzenia uprawnień do emisji CO₂ (mln zł), w tym:	708	994
wartość przyznanych uprawnień do emisji	19	17
koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji	689	977

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Grupa przeprowadza bieżący monitoring ratingów instytucji finansowych, lokując środki pieniężne jedynie w bankach posiadających rating na poziomie inwestycyjnym. Grupa nie ujmuje odpisu z tytułu utraty wartości środków zgromadzonych na lokatach terminowych ponieważ uznaje, iż związane z nimi ryzyko kredytowe jest nieistotne.

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 i w kasie	521	520
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	-	580
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	521	1 100
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>252</i>	<i>271</i>

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

20. Pozostałe aktywa

20.1. Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	76	75
Nieruchomości inwestycyjne	6	11
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne	169	614
Należności długoterminowe	1	2
RAZEM	252	702

20.2. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Należności z tytułu naliczonego VAT	220	347
Przedpłaty na udziały w spółkach	140	-
Zaliczki na dostawy	14	28
Zaliczki na aktywa trwałe	121	-
Koszty rozliczane w czasie	123	76
Pozostałe należności z tytułu podatków oraz praw majątkowych	8	25
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	1	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	10	2
RAZEM	637	478

21. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

21.1. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Energa SA wynosi na dzień 31 grudnia 2023 roku 4 522 mln zł i dzieli się na akcje zgodnie z poniższą specyfikacją:

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Akcje na okaziciela serii AA o wartości nominalnej 10,92 zł każda	269 139 114	269 139 114
Akcje imienne serii BB o wartości nominalnej 10,92 zł każda	144 928 000	144 928 000
Łączna ilość akcji	414 067 114	414 067 114

21.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 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%

21.3. 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).

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 roku 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 roku 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 uchyła 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 odczytał 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 dnia wydania.

21.4. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy powstał w efekcie obniżenia kapitału zakładowego jednostki dominującej dokonanego w związku ze scaleniem akcji jednostki dominującej w roku 2013 oraz z podziału wyniku netto jednostki dominującej w latach 2016, 2021 i 2022. Kapitał rezerwowy może zostać wykorzystany jedynie na pokrycie przyszłych strat lub na podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej.

21.5. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z odpisów z zysku wygenerowanego przez jednostkę dominującą w poprzednich okresach sprawozdawczych. 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 część 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.

21.6. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny transakcji walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS zawartych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z: euroobligacjami wyemitowanymi przez spółkę zależną Energa Finance AB (publ), a także obligacjami hybrydowymi, których emisji dokonała Energa SA oraz transakcji zamiany stóp procentowych IRS zawartych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej związanego z wykorzystanym finansowaniem zewnętrznym (patrz opis w notce 29.6).

21.7. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zyski zatrzymane Grupy obejmują kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy przez jednostkę dominującą. Dotyczy to w szczególności zysków zatrzymanych spółek zależnych (z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych), korekt wynikających z przekształcenia sprawozdania finansowego jednostki dominującej z Ustawy o rachunkowości na MSSF UE oraz odnoszonych na inne całkowite dochody zysków i strat aktuarialnych z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia.

Inne całkowite dochody ujęte w sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych składają się z poniższych pozycji:

	Nota	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej				Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem		
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	24.1	-	-	(14)	(14)	(1)	(15)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(7)	-	-	(7)	-	(7)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	29.6	-	(64)	-	(64)	-	(64)
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wykazywanych metodą praw własności		-	-	1	1	-	1
Inne całkowite dochody netto za rok zakończony 31 grudnia 2023		(7)	(64)	(13)	(84)	(1)	(85)
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	24.1	-	-	33	33	-	33
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1	-	-	1	-	1
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	29.6	-	(32)	-	(32)	-	(32)
Inne całkowite dochody netto za rok zakończony 31 grudnia 2022		1	(32)	33	2	-	2

21.8. Udziały niekontrolujące

Na dzień 31 grudnia 2023 roku kapitały własne przypisane udziałowcom niekontrolującym dotyczą akcjonariuszy mniejszościowych spółek Linii Biznesowej Wytwarzanie, w szczególności spółki Energa Elektrownie Ostrołęka SA. oraz spółki z Linii Biznesowej Pozostałe : CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.

Istotne udziały niekontrolujące w ramach Grupy Energa posiada poniższa jednostka zależna:

Nazwa jednostki zależnej	CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.
Miejsce prowadzenia działalności	Ostrołęka
Udział % w kapitale udziałowców mniejszościowych	0,5000
Wynik finansowy jednostki zależnej przypisany udziałowcom mniejszościowym (w mln zł)	(24)
Łączne udziały w jednostce zależnej przypisane udziałowcom mniejszościowym (w mln zł)	943
Informacje finansowe dotyczące jednostki zależnej (w mln zł):	
Aktywa obrotowe	206

Nazwa jednostki zależnej	CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.
Aktywa trwałe	2 372
Zobowiązania krótkoterminowe	36
Zobowiązania długoterminowe	655
Przychody	1
Wynik finansowy	(47)
Całkowite dochody ogółem	(47)

22. Wynik netto przypadający na jedną akcję

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Zysk lub strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	617	967
Zysk lub strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	617	967
Liczba akcji w mln zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję	414	414
Zysk lub strata na jedną akcję (zwykły i rozwodniony) (w złotych)	1,49	2,34

23. Dywidendy

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, nie została podjęta decyzja o sposobie podziału wyniku.

W dniu 15 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Energa SA podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2022, który w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

24. Rezerwy

24.1. Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników

Grupa dokonuje wyceny rezerw na świadczenia na rzecz pracowników po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe (patrz opis w nocie 9.16) przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

Kwoty rezerw na świadczenia na rzecz pracowników oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany ich stanu przedstawiono w poniższych tabelach.

	Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Nagrody jubileuszowe	Odprawy pośmiertne	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	130	179	18	211	3	541
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	6	2	-	12	-	20
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	(3)	-	(5)	-	(8)
Zyski i straty aktuarialne, w tym powstałe na skutek zmiany założeń:	45	(49)	21	68	2	87
finansowych	33	(25)	18	42	1	69
demograficznych	1	5	1	2	-	9
pozostałych	11	(29)	2	24	1	9
Wyłacone świadczenia	(14)	(18)	(2)	(37)	-	(71)
Koszty odsetek	9	12	1	14	-	36
Na dzień 31 grudnia 2023 roku, w tym:	176	123	38	263	5	605
Krótkoterminowe	23	11	1	32	1	68
Długoterminowe	153	112	37	231	4	537

Wpływ na inne całkowite dochody wynikający z zysków i strat aktuarialnych od rezerw na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne, na Taryfę energetyczną i Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych wynosi (-)19 mln zł i widoczny jest w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

	Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Nagrody jubileuszowe	Odprawy pośmiertne	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	149	193	28	235	-	605
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	5	2	-	12	-	19
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	2	3	5
Zyski i straty aktuarialne, w tym powstałe na skutek zmiany założeń:	(20)	(11)	(9)	(17)	-	(57)
finansowych	(30)	(15)	(9)	(38)	-	(92)
demograficznych	1	(5)	(1)	2	-	(3)
pozostałych	9	9	1	19	-	38
Wypłacone świadczenia	(10)	(12)	(2)	(29)	-	(53)
Koszty odsetek	6	7	1	8	-	22
Na dzień 31 grudnia 2022 w tym:	130	179	18	211	3	541
Krótkoterminowe	17	20	2	27	-	66
Długoterminowe	113	159	16	184	3	475

Wpływ na inne całkowite dochody wynikający z zysków i strat aktuarialnych od rezerw na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne, na Taryfę energetyczną i Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych wynosi 40 mln zł i widoczny jest w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Główne założenia przyjęte przez aktuariusza do wyliczenia kwoty zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy są następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Stopa dyskontowa	5,20%	6,70%
Wskaźnik rotacji pracowników	2,99%	2,87%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	8,4%*	10,00%
Przewidywana stopa wzrostu podstawy odpisu na ZFŚS	25,72%**	5,00%
Przewidywana stopa wzrostu ekwiwalentu energetycznego	2,33%	1,07%

* 8,4% w 2024 roku, 3,7% w 2025 roku oraz 2,5% w kolejnych latach.

**25,72% w roku 2024 oraz 6% w kolejnych latach

Na podstawie danych otrzymanych od aktuariusza Grupa szacuje, że wpływ zmiany założeń na wysokość rezerw na świadczenia emerytalne i rentowe, nagrody jubileuszowe, odprawy pośmiertne, zakładowy fundusz świadczeń socjalnych oraz taryfę energetyczną byłby następujący:

Rezerwy aktuarialne	Wartość księgowa zł	Analiza wrażliwości na zmianę stopy dyskontowej		Analiza wrażliwości na zmianę stopy wzrostu wynagrodzeń		Analiza wrażliwości na zmianę ekwiwalentu energetycznego	
		Odchylenie w zł					
		+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%
Na dzień 31 grudnia 2023							
Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	176	(7)	7	6	(6)	-	-
Taryfa energetyczna	123	(5)	6	-	-	7	(6)
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	38	(3)	3	3	(2)	-	-
Nagrody jubileuszowe	263	(8)	9	8	(8)	-	-
Odprawy pośmiertne	5	-	-	-	-	-	-
RAZEM	605	(23)	25	17	(16)	7	(6)

Rezerwy aktuarialne	Wartość księgowa zł	Analiza wrażliwości na zmianę stopy dyskontowej		Analiza wrażliwości na zmianę stopy wzrostu wynagrodzeń		Analiza wrażliwości na zmianę ekwiwalentu energetycznego	
		Odchylenie w zł					
		+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-0,5%
Wpływ na zysk brutto		8	(9)	(8)	8	-	-
Na dzień 31 grudnia 2022							
Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	130	(5)	5	4	(4)	-	-
Taryfa energetyczna	179	(6)	7	-	-	7	(6)
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	18	(1)	1	1	(1)	-	-
Nagrody jubileuszowe	211	(6)	6	6	(6)	-	-
Odprawy pośmiertne	3	-	-	-	-	-	-
RAZEM	541	(18)	19	11	(11)	7	(6)
Wpływ na zysk brutto		6	(6)	(6)	6	-	-

24.2. Pozostałe rezerwy

	Spory sądowe	Rekultywacja oraz koszty likwidacji	Zobowiązania z tytułu emisji gazów	Obowiązek dotyczący praw majątkowych	Inne rezerwy	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	264	88	997	142	1 160	2 651
Koszty odsetek	-	6	-	-	-	6
Stopa dyskontowa	-	-	-	-	1	1
Utworzone	150	5	707	422	496	1 780
Rozwiązane	(12)	-	-	(38)	(1 075)	(1 125)
Wykorzystane	(13)	-	(999)	(96)	(20)	(1 128)
Reklas z rezerwy na zobowiązania*	-	-	-	-	(55)	(55)
Na dzień 31 grudnia 2023 roku, w tym:	389	99	705	430	507	2 130
Krótkoterminowe	389	-	705	430	499	2 023
Długoterminowe	-	99	-	-	8	107

* Reklasyfikacja na zobowiązania rezerwy na pokrycie salda dodatniego-aukcje OZE 47 mln oraz rezerwy na zwrot do Funduszu Wypłaty Różnicy Cen 8 mln.

Kwota utworzenia rezerwy na rekultywację oraz koszty likwidacji w 2023 roku wynika ze spadku stopy dyskonta. Przy kalkulacjach na koniec 2023 roku zastosowano zmienną stopę dyskontową, która dla poszczególnych lat wynosiła:

	2024	2025	2026	2027	2028	2029 i lata kolejne
Stopa dyskontowa	5,05%	4,89%	4,83%	4,91%	5,04%	4,63%

	Spory sądowe	Rekultywacja oraz koszty likwidacji	Zobowiązania z tytułu emisji gazów	Obowiązek dotyczący praw majątkowych	Rezerwa na zobowiązania inwestycyjne	Inne rezerwy	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	246	80	593	163	46	74	1 202
Koszty odsetek	-	4	-	-	-	-	4
Stopa dyskontowa	-	-	-	-	-	1	1
Utworzone	47	16	999	605	-	1 131	2 798
Rozwiązane	(29)	(12)	(5)	-	(46)	(23)	(115)
Wykorzystane	-	-	(590)	(626)	-	(19)	(1 235)
Przeniesienie na zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	(4)	(4)
Na dzień 31 grudnia 2022 roku, w tym:	264	88	997	142	-	1 160	2 651
Krótkoterminowe	178	-	997	142	-	1 113	2 430
Długoterminowe	86	88	-	-	-	47	221

Kwota rozwiązania rezerwy na rekultywację oraz koszty likwidacji w 2022 roku wynika ze wzrostu stopy dyskonta. Przy kalkulacjach na koniec 2022 roku zastosowano zmienną stopę dyskontową, która dla poszczególnych lat wynosiła:

	2023	2024	2025	2026	2027	2028 i lata kolejne
Stopa dyskontowa	6,50%	6,90%	7,02%	6,97%	6,84%	4,43%

Rezerwa na rekultywację oraz koszty likwidacji

W 2008 roku spółka Energa Elektrownie Ostrołęka SA zawiązała rezerwę na rekultywację składowisk popiołu, która będzie rozliczana do 2030 roku. W pozycji tej prezentowana jest także rezerwa na rekultywację składowisk odpadów paleniskowych ENERGA Kogeneracja Sp. z o. o., która będzie rozliczana do 2053 roku.

W ramach tej kategorii prezentowane są też rezerwy na koszty demontażu poniższych farm wiatrowych:

- FW Bystra - rezerwa utworzona w 2012 roku i rozliczana do 2037 roku,
- FW Karścino - rezerwy utworzone w 2009 roku i rozliczane do 2034 roku,
- FW Karcino - rezerwa utworzone w 2010 roku i rozliczana do 2035 roku,
- FW Myślino - rezerwa utworzone w 2015 roku i rozliczana do 2040 roku,
- FW Parsówek - rezerwa utworzone w 2016 roku i rozliczana do 2041 roku.
- FW Przykona – rezerwa utworzona w 2020 roku i rozliczana do 2045 roku.

Rezerwa na spory sądowe

Jednym z istotniejszych tytułów rezerw na sprawy sporne są sprawy dotyczące infrastruktury energetycznej usadowionej na prywatnych gruntach, bez pozyskania stosownych tytułów prawnych. Stan rezerw z tego tytułu wyniósł na koniec 2023 roku 60 mln zł zaś na koniec 2022 roku 70 mln zł.

W 2021 roku ze względu na ryzyko dotyczące niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu z Mostostalem Warszawa SA została utworzona rezerwa na 36 mln zł. Łączna wartość rezerwy na koniec 2023 roku wynosi 50,7 mln zł.

W 2023 roku utworzono rezerwy na kary pieniężne nałożone na Grupę przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Rezerwa w kwocie 60,7 mln, związana z otrzymaną w dniu 15 grudnia 2023 roku decyzją Prezesa URE o wymierzeniu Spółce kary pieniężnej w postępowaniu o naruszenie obowiązków wynikających z art.5 ust. 1 i 1a, art.6 ust. 1 i 2 oraz art. 6a ustawy z 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, w zakresie której Spółka wniosła odwołanie.

Rezerwa w kwocie 44,2 mln zł związana z otrzymaniem decyzji Prezesa URE o wymierzeniu Spółce kary pieniężnej w kwocie 193,7 mln zł. w postępowaniu dotyczącym realizacji obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia za 2018 rok, w związku niewywiązaniem się przez Spółkę z obowiązku za rok 2018 określonego w art. 52 ust. 1 ustawy z dnia 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii, tj. uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi URE świadectw pochodzenia lub świadectw pochodzenia biogazu rolniczego wydawanych odpowiednio dla energii elektrycznej lub biogazu rolniczego, wytworzonych w instalacjach odnawialnego źródła energii znajdujących się na terytorium Polski lub zlokalizowanych w wyłącznej strefie ekonomicznej w terminie do 30 czerwca 2019 roku Spółka zgodnie z art. 52 ust. 1 ustawy z dnia 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii, zrealizowała wskazany w tym przepisie obowiązek za rok 2018 poprzez uiszczenie opłaty zastępczej w wysokości 149,5 mln zł na rzecz Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. W związku z faktem, że w świetle decyzji Prezesa URE realizacja w/w obowiązku we wskazany sposób nie była możliwa, opłata ta, jako spełnienie świadczenia nienależnego powinna być Spółce zwrócona. W rezultacie powyższego kwota rezerwy została obniżona o w/w opłatę zastępczą. W zakresie przedmiotowej decyzji Spółka skorzystała z przysługującego jej prawa do odwołania.

Pozostała część rezerw dotyczy spraw sądowych związanych z zaprzestaniem realizacji umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia (tzw. umowy CPA).

Inne rezerwy

Rezerwa w wysokości 466 mln zł na umowy rodzące obciążenia, związana z umowami sprzedaży energii elektrycznej została rozpoznana w następstwie ustawy z dnia 7 grudnia 2023 roku o zmianie ustaw w celu wsparcia odbiorców energii elektrycznej, paliw gazowych i ciepła, która wydłużyła mechanizmy stosowane w rozliczeniach z odbiorcami do 30 czerwca 2024 roku, wskazane w Ustawie z dnia 7 października 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku oraz w 2024 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej oraz ustawie z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku oraz w 2024 roku, jak również w następstwie decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 15 grudnia 2023 roku o zatwierdzeniu, na 2024 rok, Taryfy dla energii elektrycznej dla odbiorców grup taryfowych G (przyłączonych do sieci ENERGIA-OPERATOR S.A.), dla których Spółka świadczy usługę kompleksową.

Wartość rezerwy została oszacowana w oparciu o zaplanowany wolumen sprzedaży roku 2024, cenę końcową dla klienta taryfowego z grupy G w roku 2024 i jednostkowy bezpośredni koszt, obejmujący planowaną cenę zakupu energii elektrycznej, praw majątkowych i akcyzy. Rezerwa w kwocie 466 mln ujęta została w kosztach własnych sprzedaży.

W tej kategorii prezentowane są również rezerwy dotyczące podatku akcyzowego należnego od sprzedanej energii elektrycznej do odbiorcy końcowego w kwocie 9,8 mln zł, rezerwa na potencjalne wynagrodzenie dla Lasów Państwowych w kwocie 2,3 mln zł, rezerwa na zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości w kwocie 8,5 mln zł, rezerwa związana z zadeklarowanymi wpłatami na rzecz Polskiej Fundacji Narodowej w kwocie 9,8 mln zł oraz rezerwa na zobowiązania w wysokości 3 mln zł utworzona w związku ze stanowiskiem UOKiK wyrażonym w piśmie z dnia 18 lipca 2023 roku, w sprawie zapisów w regulaminach ofert masowych odnoszących się do zasad naliczania przez Grupę kar klientom indywidualnym za skrócenie okresu korzystania z oferty Grupy. W ocenie UOKiK istnieje możliwość uznania postanowień zawartych w regulaminach za niedozwolone (kształtowanie praw i obowiązków konsumentów w sposób sprzeczny z dobrymi obyczajami i rażąco naruszającymi jego interesy). W świetle powyższego Grupa wprowadziła zmiany w regulaminach w zakresie zakwestionowanych przez UOKiK zapisów dotyczących kar umownych, odstąpiła tym samym od naliczania kar klientom indywidualnym oraz będzie realizowała na wniosek klientów zwroty naliczonych wcześniej kar.

25. Pozostałe zobowiązania

25.1. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Pochodne instrumenty finansowe	2	-
Pozostałe*	35	5
Razem	37	5

* dotyczy w szczególności dodatniego salda wynikającego z rozliczenia systemu aukcyjnego sprzedaży energii elektrycznej oraz zabezpieczenia należytego wykonania umowy, gwarancji (kaucje, wadła)

25.2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, wynagrodzeń i innych	350	110
Podatek VAT	85	32
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	81	53
Podatek dochodowy od osób fizycznych	29	17
Opłaty za korzystanie ze środowiska i inne	7	7
Odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny	139	-
Pozostałe	9	1
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	77	135
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	53	44
Zobowiązania od Zarządcy rozliczeń	-	80
Pozostałe	24	11
RAZEM	427	245

26. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje

26.1. Rozliczenia międzyokresowe

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii rocznej i nagród dla pracowników	124	118
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	36	40
Nagrody dla Zarządów	19	17
Nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe	1	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1	1
RAZEM, w tym:	181	176
Długoterminowe	1	1
Krótkoterminowe	180	175

26.2. Dotacje

Na dzień 31 grudnia 2023 roku dotacje wynoszą 415 mln zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiły 352 mln zł. W tej pozycji Grupa ujmuje przede wszystkim efekt wyceny kredytów preferencyjnych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego rozliczany przez okres spłaty kredytów (patrz opis w notce 29.5), w kwocie 35 mln zł oraz otrzymane dofinansowanie na realizację projektu budowy bloku energetycznego na biomasę w Elblągu rozliczane przez okres amortyzacji aktywów do 2054 roku, w kwocie 19 mln zł. Dodatkowo spółki Linii biznesowej Wytwarzanie wykazują otrzymane dofinansowanie z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w kwocie 22 mln zł na przebudowę sieci ciepłowniczych. Spółka Energa-Operator SA pozyskała dofinansowanie w wysokości 61 mln zł na zakup jedno i trójfazowych liczników zdalnego odczytu wraz z modemami komunikacji zastępczej GSM. W poprzednich latach Energa-Operator SA otrzymała dofinansowanie do projektu „Przebudowa sieci do standardów Smart Grid poprzez instalowanie inteligentnego opomiarowania i automatyzację sieci w celu aktywizacji odbiorców dla poprawy efektywności użytkowania energii oraz efektywnego zarządzania systemem elektroenergetycznym dla poprawy bezpieczeństwa dostaw” w kwocie około 155 mln zł. Natomiast spółka Energa Wytwarzanie SA otrzymała w latach ubiegłych od rządu Japonii specjalistyczny sprzęt, potrzebny do budowy magazynu energii, o wartości 23 mln zł.

27. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy (spółki) zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Jednostki wchodzące w skład Grupy tworzą takie fundusze i dokonują okresowych odpisów. Fundusze Spółek Grupy Kapitałowej Energa SA nie posiadają rzeczowych aktywów trwałych. Celem Funduszy jest subsydiowanie działalności socjalnej poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy, udzielanie pożyczek pracownikom oraz subsydiowanie pozostałych kosztów socjalnych jak np. dopłaty do wypoczynku pracowników.

Jednostki wchodzące w skład Grupy skompensowały na poziomie jednostkowym aktywa swoich Funduszy ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów spółek.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Pożyczki udzielone pracownikom	4	4
Środki pieniężne	3	2
Pozostałe aktywa Funduszu	1	-
Zobowiązania z tytułu Funduszu	7	6
Saldo po skompensowaniu	1	-
Odpisy na Fundusz w okresie	35	33

28. Aktywa zaklasyfikowane jako 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.

Spółka Energa Invest w okresie poprzedzającym sprzedaż klasyfikowana była jako grupa do zbycia zgodnie z MSSF5.

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	-	28
Nieruchomości inwestycyjne	-	2
Aktywa niematerialne	-	2
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	6
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	5
Należności z tytułu dostaw i usług	-	8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	5
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	58
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	-	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	-	11
Rezerwy krótkoterminowe	-	7
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	3
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	25

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

29. Instrumenty finansowe

29.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 31 grudnia 2023	Wyceniane w wartości przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	5 135	-	5 135
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	521	-	521
Pozostałe aktywa finansowe	28	17	1 263	-	1 308
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	13	17	-	-	30
Należności z tytułu cash pooling	-	-	1 157	-	1 157
Pozostałe	15	-	106	-	121
RAZEM	28	17	6 919	-	6 964
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	-	4 094	-	4 094
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	871	-	871
Kredyty i pożyczki	-	-	3 223	-	3 223
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	1 850	-	1 850
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	1 593	-	1 593
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	698	-	698
Pozostałe zobowiązania finansowe	42	-	5 265	957	6 264

Stan na 31 grudnia 2023	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	507	-	507
Pochodne instrumenty finansowe	42	-	-	-	42
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	2	-	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	957	957
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	-	4 674	-	4 674
Pozostałe	-	-	82	-	82
RAZEM	42	-	13 500	957	14 499

Stan na 31 grudnia 2022	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	3 271	-	3 271
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	1 100	-	1 100
Pozostałe aktywa finansowe	102	257	41	-	400
Pożyczki udzielone	42	-	-	-	42
Pochodne instrumenty finansowe	45	257	-	-	302
Pozostałe	15	-	41	-	56
RAZEM	102	257	4 412	-	4 771
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	-	4 068	-	4 068
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	1 077	-	1 077
Kredyty i pożyczki	-	-	2 991	-	2 991
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	2 574	-	2 574
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	2 388	-	2 388
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	323	-	323
Pozostałe zobowiązania finansowe	1	-	568	862	1 431
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	517	-	517
Pochodne instrumenty finansowe	1	-	-	-	1
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	2	-	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	862	862
Pozostałe	-	-	49	-	49
RAZEM	1	-	9 921	862	10 784

29.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2023	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	RAZEM
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	-	92	(325)	(42)	(275)
Różnice kursowe	-	-	148	(164)	(16)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	65	-	-	65
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	(154)	-	-	(154)
Wycena instrumentów pochodnych	(27)	-	-	-	(27)
Aktualizacja wartości inwestycji	(47)	-	-	-	(47)
Zysk/ (strata) netto	(74)	3	(177)	(206)	(454)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(79)	(79)
Całkowite dochody	(74)	3	(177)	(285)	(533)

Rok zakończony 31 grudnia 2022	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	RAZEM
Przychody/ (Koszty) z tytułu odsetek	-	44	(214)	(42)	(212)
Różnice kursowe	-	-	(38)	41	3
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	61	-	-	61
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	(134)	-	-	(134)
Wycena instrumentów pochodnych	127	-	-	-	127
Aktualizacja wartości inwestycji	48	-	-	-	48
Zysk/ (strata) netto	175	(29)	(252)	(1)	(107)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(40)	(40)
Całkowite dochody	175	(29)	(252)	(41)	(147)

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

29.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

29.3.1. Instrumenty finansowe wyceniane na bieżąco w wartości godziwej

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

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

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

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
	Poziom 2	Poziom 2
Aktywa		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS III)	12	114
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS IV)	5	139
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	-	4
Inne instrumenty pochodne	13	45
Zobowiązania		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	2	-
Inne instrumenty pochodne	40	1

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 pozycje Aktywa - 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.

W pozycji Pozostałe aktywa finansowe - Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez RZiS w roku 2022 ujęto zawierane przez spółkę Energa Elektrownie Ostrołęka SA transakcje terminowe na kontraktach typu PEAK notowanych na Towarowej Giełdzie Energii („TGE”) dotyczących zakupu i sprzedaży energii elektrycznej. Transakcje terminowe zawierane za pośrednictwem TGE w odniesieniu do zakupów i sprzedaży energii elektrycznej są transakcjami z fizyczną dostawą, przy czym rozliczenie finansowe transakcji następuje zazwyczaj w kwocie netto. W roku 2023 kontrakty zostały zrealizowane w kwocie 88 mln zł, natomiast wycena otwartych kontraktów na dzień bilansowy ukształtowała się na poziomie 0 zł. W 2022 roku kontrakty zrealizowane wyniosły 121 mln zł, a wartość wyceny bilansowej w kwocie 23 mln zł i odniesiona została na pozostałe aktywa finansowe.

W rachunku zysków i strat rozliczenie kontraktów oraz wycena do wartości godziwej odnoszone są w pozostałą działalność operacyjną.

Zgodnie ze standardem, dokonując klasyfikacji umów, Grupa ocenia przede wszystkim czy:

- dany kontrakt został zawarty w celu otrzymania lub dostarczenia składników niefinansowych zgodnie z oczekiwanymi przez Grupę potrzebami, w tym przede wszystkim czy wolumen sprzedanych lub zakupionych składników niefinansowych odpowiada skali normalnej działalności operacyjnej Grupy,
- w wyniku realizacji kontraktu dochodzi do fizycznej dostawy składników niefinansowych,
- kontrakt nie może być uznany za wystawioną opcję kupna lub sprzedaży instrumentu niefinansowego zgodnie z MSSF 9.

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

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

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

Zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji oraz obligacji hybrydowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa	
		Poziom 1	Poziom 2
Stan na 31 grudnia 2023	1 850	1 246	624
euroobligacje	1 321	1 246	-
obligacje hybrydowe	529	-	624
Stan na 31 grudnia 2022	2 574	1 222	1 270
euroobligacje	1 423	1 222	-
obligacje hybrydowe	1 151	-	1 270

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych w euro została oszacowana: w przypadku euroobligacji na podstawie kwotowań z systemu Bloomberg z dnia 31 grudnia 2023 roku, które są ustalane na podstawie transakcji na giełdzie w Luksemburgu oraz obrotu pozagiełdowego, natomiast w przypadku obligacji hybrydowych w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 31 grudnia 2023 roku stóp procentowych.

29.4. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

29.4.1. Aktywa finansowe

Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Główną pozycję kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu stanowią należności z tytułu dostaw i usług.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu umów	Bieżące	Przeterminowane (w dniach)					Ogółem
		<30	31–90	91–180	181–360	>360	
Stan na 31 grudnia 2023							
Przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	4 741	253	97	42	58	388	5 579
Odpis aktualizujący	(42)	(10)	(11)	(17)	(36)	(328)	(444)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	4 699	243	86	25	22	60	5 135
Stan na 31 grudnia 2022							
Przed uwzględnieniem odpisu aktualizującego	3 010	145	53	21	30	406	3 665
Odpis aktualizujący	(36)	(7)	(8)	(13)	(17)	(313)	(394)
Po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	2 974	138	45	8	13	93	3 271

Instrumenty pochodne zabezpieczające

Instrumenty pochodne zabezpieczające CCIRS i IRS zostały szczegółowo opisane w nocie 29.6.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do pozycji aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa kwalifikuje w szczególności opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal S.A. oraz udziały i akcje w pozostałych jednostkach (szczegóły w nocie 29.1).

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	Odpisy aktualizujące udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	Odpisy aktualizujące udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach po korekcie prezentacji danych lat ubiegłych
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia 2023 roku	394	534	17
Utworzenie odpisów aktualizujących	154	-	-
Wykorzystanie	(39)	-	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	(65)	-	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia 2023 roku	444	534	17
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia 2022 roku	360	534	534
Utworzenie odpisów aktualizujących	134	34	34
Wykorzystanie	(39)	-	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	(61)	(34)	(34)
Sprzedaż wspólnego przedsięwzięcia	-	-	(517)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia 2022 roku	394	534	17

29.4.2. Zobowiązania finansowe

Wszystkie zobowiązania finansowe Grupy są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, za wyjątkiem instrumentów pochodnych zabezpieczających. W tej kategorii instrumentów finansowych Grupa prezentuje przede wszystkim otrzymane kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje, a także zobowiązania z tytułu leasingu.

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingu	Zobowiązania z tytułu cash poolingu	Łącznie zobowiązania z tytułu finansowania
Stan na 31 grudnia 2022	4 068	2 574	862	-	7 504
Uruchomienie	3 508	-	-	6 711	10 219
Splata/Wykup	(3 440)	(578)	(70)	(2 056)	(6 144)
Zmiany z tytułu różnic kursowych	-	(152)	(2)	-	(154)
Splata odsetek	(297)	(73)	(47)	(110)	(527)
Odsetki naliczone w okresie	288	79	48	129	544
Nowe umowy leasingowe, zwiększenie/zmniejszenie wynagrodzenia leasingowego	-	-	168	-	168
Pozostałe zmiany	(33)	-	(2)	-	(35)
Stan na 31 grudnia 2023	4 094	1 850	957	4 674	11 575

W ramach odsetek zapłaconych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych są ujęte również kwoty dotyczące instrumentów zabezpieczających płatności odsetkowe związane z posiadanymi zobowiązaniami finansowymi w wysokości 94 mln.

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania z tytułu leasingu	Łącznie zobowiązania z tytułu finansowania
Stan na 31 grudnia 2021	2 704	2 532	877	6 113
Uruchomienie	3 980	-	-	3 980
Splata/Wykup	(2 606)	-	(71)	(2 677)
Zmiany z tytułu różnic kursowych	-	50	-	50
Splata odsetek	(162)	(75)	(42)	(279)
Odsetki naliczone w okresie	161	67	44	272
Nowe umowy leasingowe, zwiększenie/zmniejszenie wynagrodzenia leasingowego	-	-	130	130
Pozostałe zmiany	(9)	-	(76)	(85)
Stan na 31 grudnia 2022	4 068	2 574	862	7 504

W ramach odsetek zapłaconych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych są ujęte również kwoty dotyczące instrumentów zabezpieczających płatności odsetkowe związane z posiadanymi zobowiązaniami finansowymi w wysokości 42 mln.

Kredyty i pożyczki

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Waluta - PLN		
Stopa Referencyjna - WIBOR, Stopa redyskontowa		
Wartość kredytu/ pożyczki	4 094	4 068
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	2 551	2 537
od 1 roku do 3 lat	326	624
od 3 lat do 5 lat	283	283
powyżej 5 lat	934	624

Na dzień 31 grudnia 2023 i 31 grudnia 2022 roku wartość pozostających do dyspozycji Grupy limitów kredytowych wyniosła odpowiednio 12 530,9 mln zł (wykorzystane 33,0%) i 6 061,0 mln zł (wykorzystane w 55,4%).

Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek zostały przedstawione w nocie 29.5.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Waluta - EUR		
Stopa Referencyjna - Stała		
Wartość emisji		
w walucie	425	549
w złotych	1 850	2 574
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	39	609
od 1 roku do 3 lat	12	-
od 3 lat do 5 lat	1 799	1 965

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 29.5

29.5. Dostępne finansowanie zewnętrzne

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

Dostępne finansowania 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	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne 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	-	496	15-09-2031
Obligatariusze	Euroobligacje	Cele ogólnokorporacyjne	07-03-2017	1 304 ¹	-	1 304 ¹	07-03-2027
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	20-09-2012	200	-	6 ²	19-09-2022
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Budowa FW Myślino	23-10-2014	68	-	17	15-09-2026
WFOŚiWG	Pożyczka	Program inwestycyjny Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	27-06-2014	7	-	7	30-06-2024
NFOSiGW	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-08-2018	134	-	87	20-12-2028
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	04-09-2017	543 ³	-	543 ³	12-09-2037 ⁴
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	0	17-09-2025 ⁵
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 ⁶	522	0	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 ⁷	-	623	16-12-2038
Konsorcjum banków	Kredyt	Program inwestycyjny CCGT Ostrołęka Sp.z o.o.	29-06-2023	2 640	2 365	275	15-12-2036

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

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania/ Wartość umowy	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 31.12.2023	Termin spłaty
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	28-06-2023	650	650	0	02-01-2037
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	03-10-2023	325	0	205	02-01-2037
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	29-12-2023	1 746	1 746	0	30-09-2028
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Wytwarzanie S.A.	29-12-2023	270	270	0	30-09-2028
RAZEM				16 111	8 253	5 983	

¹ zobowiązanie z tytułu euroobligacji w łącznej kwocie 300 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 31 grudnia 2023 roku

² wartość limitów gwarancyjnych udzielonych spółkom Grupy Kapitałowej Energa na podstawie zawartych umów wykonawczych (wykorzystanie limitu globalnego)

³ zobowiązanie z tytułu obligacji hybrydowych w kwocie 125 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 31 grudnia 2023 roku

⁴ termin wykupu obligacji to 12 września 2037 roku, ze zdefiniowanym pierwszym okresem finansowania 10 lat od daty emisji

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

⁶ zobowiązanie w kwocie 120 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 31 grudnia 2023 roku

⁷ zobowiązanie w kwocie 150 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 31 grudnia 2023 roku

29.6. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

W 2017 roku Grupa przeprowadziła emisję euroobligacji w walucie EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższej emisji, Grupa zawarła w kwietniu 2017 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominale 200 mln EUR („CCIRS III”). W grudniu 2023 w związku ze spłatą kapitału 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, Grupa desygnowała ryzyko walutowe z tytułu euroobligacji wyemitowanych przez Energa Finance AB.

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

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

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

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

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

	Wartość (mln zł)	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 – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	180	-
CCIRS IV	5	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	125	-
IRS	2	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	-	215
Stan na 31 grudnia 2022					
CCIRS III	114	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	200	-
CCIRS IV	139	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	250	-
IRS	4	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	-	150

Grupa pozostała przy rachunkowości zabezpieczeń według MSR 39, jednocześnie nie stwierdzono w badanym okresie nieefektywności.

Z tytułu stosowania wdrożonej 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 a w okresie porównywalnym zmniejszył się o 32 mln zł.

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

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Na początek okresu sprawozdawczego	55	87
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(240)	1
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)	55

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

29.7. Zabezpieczenia ustanowione na aktywach

Na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły istotne aktywa, na których ustanowiono zabezpieczenia.

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe oraz instrumenty zabezpieczające. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest wykorzystanie jako środków do finansowania działalności Grupy lub mitygacji ryzyk finansowych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują:

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

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z powyższych rodzajów ryzyka. 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

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

i stopy procentowej). Tym samym oba dokumenty zostały wprowadzone do stosowania w całej Grupie Energa, co umożliwia 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.

30.1. Ryzyko rynkowe

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

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian cen towarów.

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka rynkowego Grupa Energa wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej, która wykorzystuje scenariusze eksperckie odzwierciedlające subiektywną ocenę Grupy odnośnie 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 Grupy. Przedmiotem analizy są objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa Energa 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.

W dniu 1 stycznia 2018 roku weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 roku w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych („Reforma IBOR”). Rozporządzenie, wraz z jego nowelizacją w lutym 2021 roku, wprowadziło nowy standard wyznaczania i stosowania stawek referencyjnych wykorzystywanych na rynku finansowym. W konsekwencji zreformowane zostało między innymi podejście do ustalania stawek WIBOR i EURIBOR dostosowujące metodologię ich wyznaczania do nowych wymogów.

Na gruncie rynku krajowego, w lipcu 2022 roku, powołana została Narodowa Grupa Robocza do spraw reformy wskaźników referencyjnych, której zadaniem jest wprowadzenie na rynek nowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, opartego na transakcjach overnight. Wskaźnik ten będzie zamiennikiem dla wskaźnika WIBOR. Prace Narodowej Grupy Roboczej mają na celu zapewnienie wiarygodności, przejrzystości i rzetelności opracowywania i stosowania nowego wskaźnika. 1 września 2022 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej podjął decyzję o wyborze indeksu WIRON będącego indeksem Risk-Free Rate opartym na rzeczywistych transakcjach overnight jako wskaźnika alternatywnego dla WIBORU. Administratorem WIRON będzie GPW Benchmark S.A.

We wrześniu 2022 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej przyjął „Mapę Drogową” określającą harmonogram działań. Pierwotnie Mapa Drogowa zakładała, iż reforma wskaźników referencyjnych zostanie zrealizowana do końca 2024 roku, jednak w październiku 2023 roku Komitet Sterujący wydłużył termin finalnego momentu konwersji portfela umów i instrumentów z WIBOR na WIRON na koniec 2027 roku. WIRON ma się stać kluczowym wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej, który stosowany będzie w umowach i instrumentach finansowych.

Grupa Energa dokonała przeglądu istniejących umów finansowych i nie zidentyfikowała ryzyka związanego z brakiem odpowiednich zapisów określających zasady kontynuowania tych umów w przypadku, gdy wskaźnik referencyjny nie będzie publikowany („klauzula fallback”).

Obecne stawki IBOR oraz alternatywne wskaźniki referencyjne, które zostaną przyjęte przez Grupę, istotnie się od siebie różnią. Stawki IBOR są stawkami dotyczącymi przyszłych okresów wyznaczanymi na określony okres (np. trzy miesiące) na początku takiego okresu i uwzględniają spread kredytowy na rynku międzybankowym. Alternatywne wskaźniki referencyjne to zazwyczaj wolne od ryzyka stawki overnight publikowane na koniec dnia, które nie zawierają spreadu kredytowego. Różnice te będą powodować dodatkową niepewność co do płatności odsetek według zmiennego oprocentowania, jednak w ocenie Grupy nie będą miały istotnego wpływu na zarządzanie płynnością.

Z uwagi na posiadane zobowiązania finansowe, Grupa na dzień 31 grudnia 2023 roku, stosuje wskaźnik WIBOR.

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje na temat niepo pochodnych instrumentów finansowych dla których dokonane zostanie przejścia na alternatywne stawki referencyjne.

Niepo chodny instrument finansowy	Wskaźnik referencyjny	Termin zapadalności	Wartość nominalna na dzień 31.12.2023 (w mln zł)	Zaawansowane przejścia dla niepo pochodnych instrumentów finansowych
Kredyt Europejski Bank Inwestycyjny	WIBOR	2031	496*	umowa zawiera klauzulę fallback
Kredyt Europejski Bank Inwestycyjny	WIBOR	2038	623**	umowa zawiera klauzulę fallback

*w tym transze aktualnie oparte o stałą stopę (zgodnie z umową z bankiem podlega rewizji) o wartości nominalnej 129 mln zł

**w tym transze aktualnie oparte o stałą stopę (zgodnie z umową z bankiem podlega rewizji) o wartości nominalnej 444 mln zł

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR, która wiąże się przede wszystkim z długoterminowym zadłużeniem finansowym. Polityka finansowa Grupy przewiduje ograniczanie ryzyka wahań stóp procentowych poprzez utrzymywanie części zadłużenia oprocentowanego stałą stopą procentową.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Grupa 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.

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

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	WIBOR + 100 pb	WIBOR -100 pb	EURIBOR + 400 pb	EURIBOR -400 pb
Aktywa						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	521	521	5	(5)	-	-
Inne instrumenty pochodne	13	13	-	-	-	-
Zobowiązania						
Kredyty i pożyczki preferencyjne	871	871	9	(9)	-	-
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	3 223	3 223	32	(32)	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1 850	-	-	-	-	-
Zmiana zysku brutto			(36)	36	-	-
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	WIBOR +600 pb	WIBOR -600 pb	EURIBOR +450 pb	EURIBOR -450 pb
Aktywa						
Udzielone pożyczki	42	42	3	(3)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 100	1 100	66	(66)	-	-
Inne instrumenty pochodne	45	45	3	(3)	-	-
Zobowiązania						
Kredyty i pożyczki preferencyjne	1 077	1 077	65	(65)	-	-
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	2 991	2 991	179	(179)	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	2 574	-	-	-	-	-
Zmiana zysku brutto			(172)	172	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	257	257	490	(20)	(214)	266
Zmiana innych całkowitych dochodów			490	(20)	(214)	266

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji handlowych i finansowych. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez spółki Grupy sprzedaży lub zakupów oraz zaciągania zobowiązań finansowych w walutach innych niż jej waluta wyceny lub posiadania aktywów finansowych w tych walutach.

Grupa identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN.

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.

Poniższa tabela przedstawia wartości księgowe PLN, w tym EUR przeliczone na PLN, a także 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. Zmienność kursów walutowych została wyznaczona na podstawie średniej rocznej wartości zmienności dziennych danych historycznych notowań za rok 2023:

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2023		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2023	
	Wartość księgowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN	
	PLN	PLN	kurs EUR/PLN +15,00%	kurs EUR/PLN -15,00%
Aktywa				
Należności z tytułu dostaw i usług	5 135	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	521	147	22	(22)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	17	1 329	199	(199)
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 593	-	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1 850	1 850	(278)	278
Zmiana zysku brutto			(45)	45
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	
	PLN	PLN	kurs EUR/PLN +15,0%	kurs EUR/PLN -15,0%
Aktywa				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywa z tytułu umów	3 271	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 100	134	20	(20)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	257	2 076	311	(311)
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 388	-	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	2 574	2 574	(386)	386
Zmiana zysku brutto			(50)	50
Zmiana innych całkowitych dochodów*			(5)	5

*dotyczy instrumentów pochodnych zabezpieczających

W zakresie transakcji handlowych Grupa nie jest narażona w istotnym stopniu na ryzyko związane z kursami wymiany walut, jako że rozliczenia pieniężne Grupy prowadzone są głównie w walucie krajowej.

W zakresie transakcji finansowych Grupa jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu wyemitowanych euroobligacji. W celu zabezpieczenia tego ryzyka Grupa zawarła transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS oraz wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń (patrz opis w nocie 29.6).

Ryzyko cen towarów

Grupa narażona jest na czynniki ryzyka związane z fluktuacjami cen towarów wykorzystywanych w działalności operacyjnej.

Najistotniejsze ryzyko dotyczy zmiany cen zakupu energii elektrycznej oraz świadectw pochodzenia na rynku hurtowym dotyczących kontraktów zawieranych przez spółkę Energa-Obrót SA w horyzoncie długo, średnio i krótkoterminowym na rynku polskim.

W związku z powyższym, istotnym elementem jest odniesienie osiąganego poziomu ekspozycji na ryzyko do zakładanego wyniku finansowego na dany rok. Ryzyko powyższe jest zarządzane poprzez mierzenie, kontrolowanie oraz rekomendowanie działań mających na celu obniżenie ekspozycji na ryzyko, które jest ustalane przez Zarząd Energi-Obrót SA. Ekspozycja na ryzyko rynkowe obejmuje wszystkie otwarte pozycje spółki, a jej ograniczanie odbywa się głównie za pomocą zbudowanych narzędzi i modeli. Pomiar i kontrola odbywa się zgodnie z koncepcją mierzenia wartości narażonej na ryzyko (Value at Risk). Stworzone modele pomagają ograniczać ryzyko rynkowe, m.in. w odniesieniu do zmienności cen energii elektrycznej, paliwa gazowego, emisji CO₂ czy Praw Majątkowych. Zgodnie ze stosowaną metodyką, spółka może ponosić ryzyko jedynie w ramach przydzielonych limitów VaR. Poziom limitu wartości narażonej na ryzyko (VaR) jest cyklicznie monitorowany i raportowany tak, aby nie przekroczył wartości ustalonej przez Zarząd Energi-Obrót SA oraz uwzględnia, m.in. wolumen otwartej pozycji (różnica pomiędzy poziomem wolumenu sprzedanego i kupionego), zmienność cen produktów oraz korelacje pomiędzy poszczególnymi produktami w portfelu spółki. Dodatkowo, w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmiennością cen towarów, spółka podejmuje działania zabezpieczające, m.in. poprzez minimalizowanie pozycji otwartej na portfelu energii elektrycznej, która polega na koordynacji i optymalizacji procesu zakupowo-sprzedażowego tak, aby różnica pomiędzy wolumenem zakupionym i sprzedanym nie przekraczała z góry ustalonych wartości. Zawierane przez spółkę kontrakty są dywersyfikowane poprzez zawieranie ich w określonych proporcjach oraz w postaci różnych produktów. Ponadto, w ramach ofertowania klientowi, zabezpieczaniu ryzyka podlega ewentualna zmiana wartości ofertowanego klientowi kontraktu od momentu wystawienia oferty klientowi do momentu terminu akceptacji tej oferty.

W celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmiennością cen zakupu energii elektrycznej na rynku hurtowym dotyczącym kontraktacji na rzecz odbiorców końcowych, podejmowane są działania zabezpieczające poprzez:

- minimalizowanie pozycji otwartej na portfelu energii elektrycznej, która polega na koordynacji i optymalizacji procesu zakupowo-sprzedażowego tak, aby różnica pomiędzy wolumenem zakupionym i sprzedanym nie przekraczała z góry ustalonych wartości,
- zawieranie kontraktów w określonych proporcjach oraz w postaci różnych produktów,
- wyznaczanie limitów wolumenowych na otwartą pozycję dla uczestnictwa w wybranych rynkach, minimalizujące ryzyko związane z dużym wahaniem cen energii elektrycznej na tym rynku.

Ponadto istotne ryzyko zmiany cen towarów, takich jak węgiel, prawa do emisji CO₂ (EUA) jest kontrolowane w ramach zarządzania ryzykiem rynkowym w spółce Energa Elektrownie Ostrołęka SA.

30.2. Ryzyko kredytowe

W Grupie zdefiniowano występowanie ryzyka kredytowego jako prawdopodobieństwo niewypelnienia przez kontrahenta jego zobowiązań finansowych. Minimalizowanie ryzyka kredytowego może być osiągnięte poprzez działania zmierzające do wartościowej oceny ryzyka, monitoring kondycji finansowej kontrahentów oraz zabezpieczanie kredytu kupieckiego za pomocą dostępnych narzędzi takich jak gwarancje bankowe, poręczenia, cesje, hipoteki, kaucje, przedpłaty, rygor poddania się egzekucji w akcie notarialnym, weksel, zastaw rejestrowy itp.

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 udzielonego 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 udzielanie 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 Enerę 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.

Ograniczanie ryzyka kredytowego następuje w odniesieniu do kontrahentów o największych obrotach, czyli portfela kontrahentów hurtowych oraz portfela klientów strategicznych. Szczególne znaczenie mają w tym zakresie: badanie zdolności kredytowej, limity handlowe, określone zapisy w umowach z kontrahentami oraz pozyskiwanie zabezpieczeń od klientów o niskiej wiarygodności.

W Grupie zostały stworzone procedury minimalizujące ryzyko niewypłacalności kontrahentów. Na hurtowym rynku energii procedury określają limity możliwej sprzedaży energii elektrycznej bez wymagania zabezpieczeń. Na transakcje przekraczające ww. limit wymagane są zabezpieczenia np. gwarancja bankowa.

W ramach sprzedaży do klientów strategicznych i biznesowych procedury nakładają obowiązek oceny wiarygodności klientów. W przypadku klientów o niskiej wiarygodności warunkiem rozpoczęcia sprzedaży jest pozyskanie zabezpieczenia zaakceptowanego przez sprzedawcę.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Brak spłacalności rozumiany jest jako wartość oczekiwanej straty, wynikającej z nieterminowej lub niepełnej spłaty należności przez Klientów, które są szacowane w okresie miesięcznym, dla wszystkich należności i w całym okresie życia należności. Niespłacalność w odniesieniu do wydarzeń rzeczywistych Grupa definiuje w momencie braku wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie pierwszego dnia od terminu wymagalności należności.

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

	Stan na 31 grudnia 2023			Stan na 31 grudnia 2022		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klient rating najlepszy	0,0%	1 233	-	0,0%	846	-
Klient rating średni	0,0%	219	-	0,0%	297	-
Klient rating najniższy	1,4%	54	(1)	0,9%	57	(1)

	Stan na 31 grudnia 2023			Stan na 31 grudnia 2022		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klienci bez ratingu w linii biznesowej sprzedaży	2,2%	1 232	(27)	1,6%	1 082	(17)
Należności sporne	84,6%	396	(335)	83,8%	358	(300)
Pozostałe należności	3,4%	2 446	(82)	7,5%	1 026	(77)

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości księgowej tych instrumentów. Jednocześnie uznajemy, iż są to aktywa o niskim ryzyku kredytowym.

W obszarze finansowym ryzyko kredytowe jest ograniczane poprzez bieżący monitoring ratingów instytucji finansowych oraz ograniczenie ryzyka koncentracji nadwyżek środków pieniężnych w jednej instytucji finansowej. W roku 2023 Grupa inwestowała nadwyżki środków pieniężnych w lokaty bankowe. Decyzje dotyczące lokat bankowych opierają się na maksymalizacji stopy zwrotu przy ustalonych limitach koncentracji dla każdego z banków oraz bieżącej ocenie kondycji finansowej banków wymagającej posiadania przez bank krótkoterminowej oceny ratingów dla depozytów na poziomie inwestycyjnym.

Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych została przedstawiona w nocie 29.1.

30.3. Ryzyko związane z płynnością

Grupa 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.

Grupa 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 0,6 i 0,6.

W zakresie zarządzania ryzykiem płynności celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak limity w cash pooling, kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, euroobligacje oraz umowy leasingu.

W zakresie zarządzania ryzykiem płynności Grupa korzysta z wsparcia ORLEN. W ramach postępującej integracji celem optymalizacji zarządzania nadwyżkami środków, od II połowy 2023 roku spółki Grupy korzystają z mechanizmu cash-poolingu Grupy ORLEN. Jednocześnie, w ramach integracji, Grupa optymalizuje dostępne źródła finansowania zewnętrznego i korzysta z pożyczki przeznaczonej na działalność bieżącą z ORLEN. Wsparcie ORLEN dla Grupy wyraża się także w zakresie zapewnienia pokrycia niektórych istotnych nakładach inwestycyjnych Grupy wyrażone w bilateralnych porozumieniach pomiędzy Spółką, a ORLEN.

Szczegółowy opis głównych tytułów pozyskanego przez Grupę finansowania zewnętrznego został przedstawiony w notce 29.5.

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

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
31 grudnia 2023					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 383	239	798	1 082	4 502
Obligacje	74	244	1 303	635	2 256
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 563	30	-	-	1 593
Zobowiązania z tytułu leasingu	25	29	141	762	957
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 098	172	9	28	5 307
RAZEM	9 143	714	2 251	2 507	14 615
31 grudnia 2022					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	540	2 110	1 148	813	4 611
Obligacje	135	1 004	1 717	796	3 652
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 382	6	-	-	2 388
Zobowiązania z tytułu leasingu	24	21	105	712	862
Pozostałe zobowiązania finansowe	442	120	7	-	569
RAZEM	3 523	3 261	2 977	2 321	12 082

Na aktywa składają się głównie środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu dostaw i usług. Strukturę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia nota 19. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług została zamieszczona w notce 29.4.1., natomiast dodatkowe informacje w zakresie zobowiązań z tytułu leasingu w notce 34.

30.4. Ryzyko klimatyczne

Grupa w sposób konsekwentny i planowy podejmuje działania mające na celu dostosowanie działalności Grupy Energa do zmian klimatu oraz łagodzenie jej negatywnego oddziaływania na klimat. Bieżące zarządzanie ryzykiem i szansami związanymi z klimatem, pozwala na ich identyfikację i ocenę z uwzględnieniem ich potencjalnych skutków. W 2023 roku została przeprowadzona analiza scenariuszowa mająca na celu aktualizację ryzyk klimatycznych i ocenę odporności strategii oraz modelu biznesowego Grupy Energa na ryzyka związane ze zmianą klimatu. Przeprowadzona analiza jest załącznikiem do Polityki Klimatycznej Grupy Energa do 2030 roku.

Ponadto stałe monitorowanie zidentyfikowanych zagrożeń i szans klimatycznych prowadzi do wdrażania odpowiednich działań mitygujących w celu minimalizowania danego ryzyka klimatycznego jak i pozwala na pełne wykorzystanie szans płynących z transformacji energetycznej.

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa uwzględniła wpływ czynników klimatycznych na wartość prezentowanych aktywów oraz pasywów, w tym w ramach sporządzanych testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych (nota 13), w wartości inwestycji w jednostkach wycenianych metodą praw własności (nota 17), wartości aktywów niematerialnych, w tym uprawnień do emisji CO₂ (nota 14 i 18) oraz w procesie tworzenia rezerw na zobowiązania (nota 24).

Grupa identyfikuje również wpływ czynników klimatycznych na sektor finansowy i dostępność oraz koszt pozyskania finansowania dłużnego dla prowadzonych projektów inwestycyjnych.

W „Strategicznym Planie Rozwoju Grupy Energa na lata 2024-2030” („SPR”) uwzględnione zostały kluczowe trendy wpływające na kształt i funkcjonowanie krajowego rynku energii, w tym czynniki związane ze zmianami klimatycznymi. W ramach wyznaczonych przez SPR ram działania i rozwoju Grupy Energa w horyzoncie do 2030 roku znajdują się cele związane z redukcją emisji CO₂, rozwojem nowych zeroemisyjnych mocy wytwórczych oraz rozbudową sieci dystrybucyjnych. W tę strategię wpisuje się również prowadzony proces wydzielenia aktywów węglowych poza struktury Grupy.

Szczegółowe informacje na temat wpływu ryzyk związanych z czynnikami klimatycznymi na działalność Grupy, a także opis działań podejmowanych przez Spółkę i Grupę w ramach zarządzania obszarem ESG zostały przedstawione w „Sprawozdaniu

Zarządu Energi SA z działalności Grupy Kapitałowej Energa oraz Energi SA w 2023 roku" oraz „Sprawozdaniu na temat informacji niefinansowych Grupy Energa za rok 2023”.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

31. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Wynik na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	(8)	(1)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne	1	85
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(42)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(12)	(253)
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnych	-	(40)
Pozostałe	10	(21)
RAZEM	(9)	(272)

Zmiana stanu rezerw

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Zmiana stanu rezerw długoterminowych	(52)	(38)
Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	(405)	1 423
Wykorzystanie rezerwy na emisje CO ₂ , prawa majątkowe z roku poprzedniego	1 052	1 175
Korekta o zmianę stanu rezerw aktuarialnych ujętą w innych całkowitych dochodach	(18)	39
Korekta dotycząca rezerwy na rekultywację oraz koszty likwidacji	(5)	(10)
Korekta dotycząca rezerwy na generalnego wykonawcę	-	46
Pozostałe	(7)	5
RAZEM	565	2 640

Pozostałe korekty

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Rozliczenie dotacji na prawa majątkowe	(61)	(91)
Rozliczenie pozostałych dotacji	(30)	(27)
Depozyty zabezpieczające	7	(11)
Pozostałe	57	13
RAZEM	(27)	(116)

Zmiana stanu należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych czynnych krótkoterminowych

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	(1 864)	(1 197)
Zmiana stanu aktywów przeznaczonych do sprzedaży	14	(11)
Zmiana stanu należności z tytułu naliczonego VAT	127	(207)
Zmiana stanu zaliczek na dostawy	14	(5)
Zmiana stanu pozostałych należności finansowych	(1 182)	25
Zmiana stanu pozostałych należności niefinansowych	(8)	2
Korekta o zmianę stanu należności z tytułu cash pooling	1 157	-
Pozostałe	(63)	(15)
RAZEM	(1 805)	(1 408)

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

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz rozliczeń międzyokresowych biernych krótkoterminowych

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(795)	1 321
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych	4 715	161
Zmiana stanu zobowiązań finansowych wynikająca z wyceny instrumentów pochodnych	(39)	98
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych	182	84
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu cash poolingu	(4 674)	-
Korekta o zmianę stanu leasingów	(9)	(6)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych	8	(214)
Pozostałe	4	5
RAZEM	(608)	1 449

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Zakup rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(4 659)	(4 802)
Wpływy z tytułu rozrachunków z zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	(8)	214
Wpłacone zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	325	(404)
RAZEM	(4 342)	(4 992)

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
32. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów związanych z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych, które jeszcze nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wyniosły około 3 360,71 mln zł, w tym:

- Przedsięwzięcia objęte planem rozwoju spółki Energa-Operator SA w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną na lata 2020 – 2025 (uzgodniony z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki) – około 978,11 mln zł,
- CCGT Grudziądz – budowa elektrowni gazowo-parowych – około 1 257,48 mln zł,
- CCGT Ostrołęka – budowa elektrowni gazowo-parowych – około 978,37 mln zł.

33. Informacja o podmiotach powiązanych

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

33.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Na dzień 31 grudnia 2023 roku jednostką kontrolującą Grupę był ORLEN S.A. Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę na transakcjach z jednostką kontrolującą na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosły 704 mln zł, należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 67 mln zł. Koszty transakcji z tym podmiotem kształtowały się na poziomie 479 mln zł natomiast zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyniosły 75 mln zł.

Grupa Energa posiadała rozrachunki z tytułu cash poolingu z Orlen S.A. (patrz nota 29.1). Przychody finansowe z Orlen S.A. wyniosły 41 mln zł. i dotyczyły głównie odsetek od cash poolingu, z kolei koszty finansowe dotyczyły głównie odsetek od pożyczek i odsetek od cash poolingu i wyniosły 313 mln zł.

Na dzień bilansowy Spółki CCGT Grudziądz Sp. z o. o., CCGT Ostrołęka Sp. z o. o. i Energa Wytwarzanie S.A. posiadały instrumenty forward na zakup waluty dotyczącej zabezpieczenia realizacji zadań inwestycyjnych.

W dniu 30 maja 2023 roku Energa SA zawarła z ORLEN S.A. aneks nr 2 do umowy pożyczki z dnia 31 maja 2021 roku wydłużający okres spłaty pożyczki do dnia 30 maja 2024 roku. Maksymalna wartość zadłużenia wynikająca z zawartej pożyczki w dowolnym okresie jej trwania nie mogła przekroczyć 1 mld zł. Oprocentowanie pożyczki było określone na poziomie rynkowym i uzależnione od poziomu wskaźnika dług netto/EBITDA. Pożyczka została całkowicie spłacona w dniu 29 września 2023 roku i nie jest już dostępna dla ENERGA SA.

W dniu 9 grudnia 2022 roku Spółka Energa SA zawarła z ORLEN S.A. umowę pożyczki na kwotę 1 mld zł. W dniu 29 września 2023 roku Energa SA zawarła z ORLEN S.A. porozumienie, na mocy którego okres spłaty został wydłużony do dnia 27 września 2024 roku oraz została zwiększona kwota do 3 mld zł. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym. Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość zadłużenia prolongowanej i zwiększonej pożyczki wynosiła 2,3 mld zł.

W dniu 28 czerwca 2023 roku ORLEN S.A. wraz z ENERGA S.A. zawarły umowę pożyczki wsparciowej (Support Loan 1-3) dla CCGT Ostrołęka Sp. z o. o. na łączną kwotę 1,3 mld zł, zgodnie z którą udział każdego ze Wspólników w kwocie pożyczki wynosi

50%. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym. Na 31 grudnia 2023 roku pożyczka pozostała nieuruchomiona.

W dniu 03 października 2023 roku ORLEN S.A. wraz z ENERGA S.A. zawarły kolejną umowę pożyczki wsparciowej (Support Loan 4) dla CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. na łączną kwotę 650 mln zł, zgodnie z którą udział każdego ze Wspólników w kwocie pożyczki wynosi 50%. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym. Na 31 grudnia 2023 roku pożyczka została uruchomiona w kwocie 410,25 mln zł łącznie przez obu Właścicieli.

W dniu 29 grudnia 2023 roku ORLEN S.A. zawarł z CCGT Grudziądz Sp. z o.o. umowę pożyczki na kwotę 1,745 mld zł. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym. Na 31 grudnia 2023 roku pożyczka była nieuruchomiona.

W dniu 29 grudnia 2023 roku ORLEN S.A. zawarł z Energa Wytwarzanie S.A. umowę pożyczki na kwotę 270 mln zł. Oprocentowanie pożyczki jest określone na poziomie rynkowym. Na 31 grudnia 2023 roku pożyczka była nieuruchomiona.

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

Transakcje dotyczyły głównie zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz praw majątkowych, sprzedaży usług dystrybucji energii elektrycznej (w tym tranzytu), rozliczeń z operatorem systemu przesyłowego w obszarze rynku bilansującego, z tytułu usług przesyłowych, usług systemowych oraz usług pracy interwencyjnej, a także zakupu paliw (głównie węgla). Transakcje te są przeprowadzane na warunkach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosły 2 221 mln zł, a koszty transakcji z tymi podmiotami kształtowały się na poziomie 4 073 mln zł.

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

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

33.2. Transakcje ze wspólnym przedsięwzięciem i jednostką stowarzyszoną

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiada udziały we wspólnym przedsięwzięciu Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. (dawniej Elektrownia Ostrołęka SA) oraz w jednostce stowarzyszonej – Polimex-Mostostal S.A.

Poziom sprzedaży spółek z Grupy Energa do jednostki stowarzyszonej oraz wspólnego przedsięwzięcia w okresie zakończonym 31 grudnia 2023 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego był nieistotny.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku poziom należności Grupy wobec tych jednostek również znajdował się na nieistotnym poziomie, z uwagi na zakończenie w I kwartale 2023 roku umów pożyczek, których stroną była Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o., oraz finalizację transakcji sprzedaży przez tę spółkę aktywów trwałych na rzecz spółki zależnej - CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. Należności związane z tymi transakcjami na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiły 50 mln zł.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2023 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego nie wystąpił zakup od jednostki stowarzyszonej ani od wspólnego przedsięwzięcia. W 2022 roku wykazywane były zakupy od wspólnego przedsięwzięcia - Polska Grupa Górnicza S.A. ("PGG") i dotyczyły w szczególności zakupu węgla do momentu sprzedaży PGG.

Wartość zobowiązań Grupy wobec wspólnego przedsięwzięcia na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 24 mln zł, wobec 9 mln zł na dzień 31 grudnia 2022 roku. Były to zobowiązania wynikające z umowy leasingu gruntów (13 mln zł) oraz boczniczy kolejowej (11 mln zł).

33.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu jednostki dominującej

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

33.4. Wynagrodzenie wypłacone lub należne kluczowej kadrze kierowniczej oraz Radom Nadzorczym spółek Grupy (w tym krótkoterminowe świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia)

	Stan na 31 grudnia 2023	Stan na 31 grudnia 2022
Jednostka dominująca		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	19,5	18,1
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	>1
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	0,6	-
Jednostki zależne		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	74,2	68,1
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	>1
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0,5	0,5
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	1,2	2,6
RAZEM	96,0	89,4

34. Zobowiązania z tytułu umów leasingu

Przyszłe opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	Opłaty leasingowe do poniesienia na dzień			
	31 grudnia 2023		31 grudnia 2022	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	104	54	89	45
W okresie od 1 do 5 lat	313	141	255	105
Powyżej 5 lat	1 474	762	1 368	712
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 891	957	1 712	862
Minus koszty finansowe	934	-	850	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	957	957	862	862

35. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie inwestycyjnego poziomu ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników finansowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Powyższy cel realizowany jest poprzez przyjęte w Grupie regulacje wewnętrzne. Jednostka dominująca jest podmiotem, który odpowiada za prowadzenie polityki dłużnej Grupy.

Grupa 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 Grupę oraz agencje ratingowe i ma wymierny wpływ na ocenę wiarygodności kredytowej Grupy, a przez to na możliwość oraz koszt pozyskania finansowania dłużnego.

36. Aktywa i zobowiązania warunkowe

36.1. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa identyfikuje zobowiązania warunkowe w kwocie 260 mln zł (259 mln zł na dzień 31 grudnia 2022 roku), z tytułu spraw spornych przeciwko spółkom Grupy Energa, w których wygranych spółek nie można wykluczyć lub wiarygodne oszacowanie wpływu środków pieniężnych nie jest na ten moment możliwe i na te sprawy nie jest tworzona rezerwa.

Największą pozycję zobowiązań warunkowych stanowią sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki Energa-Operator SA usadowioną na prywatnym gruncie. Grupa tworzy rezerwy na zgłoszone spory sądowe. W przypadku niepewności, co do zasadności kwoty roszczenia lub tytułu prawnego do gruntu, Grupa rozpoznaje zobowiązania warunkowe. Na dzień 31 grudnia 2023 roku oszacowana wartość tych roszczeń wykazana jako zobowiązania warunkowe wynosi 241 mln zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2022 roku ich wartość wynosiła 239 mln zł. Biorąc pod uwagę opinie prawne szacowane kwoty określają ryzyko powstania zobowiązania poniżej 50%.

36.2. Aktywa warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa identyfikuje aktywa warunkowe w kwocie 982 mln zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku 1 285 mln zł) wynikające z otrzymanych gwarancji. Na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz na 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły istotne aktywa warunkowe wynikające ze spraw sądowych.

Największe pozycje aktywów warunkowych wykazują spółki: CCGT Ostrołęka Sp. z o.o., CCGT Grudziądz Sp. z o.o. oraz Energa Obrót S.A.

CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. i spółka CCGT Grudziądz Spółka Sp. z o.o. wykazują odpowiednio 490 mln zł i 430 mln zł na aktywach warunkowych tytułem otrzymanych gwarancji. W związku z realizowanymi Projektami budowy elektrowni Spółki podpisują Umowy z wykonawcami, na mocy których zobowiązani są do przedstawienia stosownych gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych. Gwarancja zwrotu zaliczki – występuje w przypadku wypłaty zaliczki przez Spółkę na rzecz Wykonawcy na poczet przyszłych usług i dostaw. Gwarant gwarantuje nieodwołalnie i bezwarunkowo Beneficjentowi gwarancji zapłatę należności do wysokości sumy gwarancyjnej. Gwarancje te zabezpieczają roszczenie CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. w stosunku do Wykonawcy o zwrot całości lub części zaliczki na zasadach określonych w Kontraktach. Gwarancje należytego wykonania – stanowią zabezpieczenie roszczenia Beneficjenta w stosunku do Zobowiązanego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania przez Wykonawcę Kontraktu, a także z tytułu rękojmi za wady fizyczne przedmiotu Umowy oraz gwarancji jakości, ujawnione w okresie ważności gwarancji, na zasadach określonych w Kontraktach.

Energa Obrót S.A. wykazuje 47,4 mln zł na aktywach warunkowych tytułem prawdopodobieństwa uzyskania korzyści ekonomicznej poprzez otrzymanie pozytywnej interpretacji Krajowej Informacji Skarbowej dotyczącej możliwości obniżenia podstawy opodatkowania VAT oraz kwoty podatku należnego z tytułu przyznanej premii w ramach realizowanych przez Spółkę Energa Obrót S.A. transakcji sprzedaży energii elektrycznej na rzecz odbiorców, jak również korekty przychodu w CIT.

37. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie na dzień 31 grudnia w osobach kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	3 058	3 064
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	5 674	5 717
RAZEM	8 732	8 781

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

Wpływ ustaw limitujących ceny energii elektrycznej i gazu

W 2023 roku, w związku z przyjętymi w 2022 roku nadzwyczajnymi regulacjami mającymi na celu uregulowanie rynku energii i ochronę konsumentów, Grupa rozliczyła całość utworzonej w roku 2022 rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia z tytułu realizacji umów z odbiorcami z grup taryfowych G w kwocie 1 068 mln zł.

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

Kwota obniżki (premii) przysługiwała odbiorcy w gospodarstwie domowym (tj. odbiorcy końcowemu, który dokonuje zakupu energii elektrycznej wyłącznie w celu jej zużycia w gospodarstwie domowym), który spełnił przynajmniej jeden z warunków wskazanych w Rozporządzeniu. Stosowanie premii jest obowiązkiem sprzedawcy, a obniżka (premia) ma zastosowanie do każdego punktu poboru energii odbiorcy w gospodarstwie domowym.

Obniżenie ma być dokonane bez zbędnej zwłoki, nie później niż w ostatniej fakturze za 2023 rok. Jednocześnie nie został przewidziany mechanizm rekompensowania sprzedawcy kwot premii.

Wpływ wprowadzenia tego mechanizmu został oszacowany na poziomie 313 mln zł i w tej kwocie został ujęty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy za 2023 rok jako zmniejszenie należności z tytułu dostaw towarów i usług, co przełożyło się na analogiczne obniżenie wyniku netto.

Ostateczny wpływ Rozporządzenia na wyniki finansowe Spółki uzależniony będzie od finalnej liczby klientów objętych mechanizmem obniżenia należności, po weryfikacji spełnienia warunków przez odbiorców i uwzględnieniu potencjalnych zwrotów, poprzez doliczenie kwoty premii w fakturach za kolejne okresy rozliczeniowe 2024 roku, nie później jednak niż do 31 grudnia 2024 roku.

Ponadto 19 września 2023 roku weszła w życie Ustawa z dnia 16 sierpnia 2023 roku o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej oraz niektórych innych ustaw, wprowadzająca m.in. następujące zmiany do systemu wsparcia odbiorców energii elektrycznej:

- podniesienie z 2 MWh do 3 MWh podstawowego limitu zużycia energii elektrycznej objętego zamrożeniem cen na poziomie z 2022 roku. Limit ten dotyczy gospodarstw domowych
- wzrost limitów dla gospodarstw domowych, w których jest osoba niepełnosprawna z 2,6 do 3,6 MWh, a także gospodarstw z Kartą Dużej Rodziny oraz w gospodarstwach rolniczych z 3 do 4 MWh
- obniżenie od IV kwartału 2023 roku regulowanej ceny energii elektrycznej dla samorządów, małych firm, podmiotów użyteczności publicznej i innych podmiotów wrażliwych.

Kolejną ustawą z dnia 7 grudnia 2023 roku o zmianie ustaw w celu wsparcia odbiorców energii elektrycznej, paliw gazowych i ciepła dokonano zmian w:

- ustawie z dnia 7 października 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej, wydłużając okres wsparcia dla odbiorców energii elektrycznej z grup taryfowych G w postaci zamrożenia cen energii elektrycznej dla tych odbiorców do wskazanych limitów zużycia oraz mechanizm rekompensat dla przedsiębiorstw obrotu do 30 czerwca 2024 roku,
- ustawie z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku, wydłużając do 30 czerwca 2024 roku okres obowiązywania mechanizmów zamrożenia cen energii elektrycznej dla wybranych odbiorców do urzędowo ustalonego poziomu ceny maksymalnej,
- ustawie z dnia 15 grudnia 2022 roku o szczególnej ochronie niektórych odbiorców paliw gazowych w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku gazu, wydłużając do 30 czerwca 2024 roku mechanizm zamrożenia cen gazu.

Ustawa weszła w życie 31 grudnia 2023 roku.

W następstwie powyższego, jak również w związku z decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 15 grudnia 2023 roku o zatwierdzeniu, na 2024 rok Taryfy dla energii elektrycznej sprzedawanej do odbiorców grup taryfowych G, określającej cenę sprzedaży energii elektrycznej nie pokrywającą w pełni kosztów uzasadnionych sprzedawanej energii elektrycznej, Grupa utworzyła w 2023 roku rezerwę na kontrakty rodzące obciążenia w kwocie 466 mln zł, którą prezentuje w zobowiązaniach z tytułu umów z klientami.

Jednocześnie w oparciu o obowiązujące przepisy w sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji przychodów z Funduszu Wypląt Różnicy Ceny Grupa zaprezentowała 4 006 mln zł z tytułu rekompensat jakie przysługiwały Grupie w konsekwencji stosowania w rozliczeniach z odbiorcami uprawnionymi zamrożonych cen energii elektrycznej, ciepłej i gazu.

Odpis na Fundusz Wyplaty Różnicy Ceny za 2023 rok, w kwocie 1 233 mln zł, Grupa ujęła w kategorii Podatki i opłaty w układzie rodzajowym kosztów oraz jako Koszty sprzedaży w układzie kalkulacyjnym.

Wpływ konfliktów zbrojnych na działalność Grupy

Grupa monitoruje na bieżąco sytuację w Ukrainie oraz strefie Gazy pod kątem wpływu na jej działalność, niemniej jednak utrzymująca się duża dynamika wydarzeń sprawia, że prognozowanie dalszych skutków gospodarczych wojny obarczone jest dużym ryzykiem przyjęcia błędnych założeń. Biorąc pod uwagę dużą dynamikę zmian sytuacji geopolitycznej oraz gospodarczej i trudności w opracowaniu lub uzyskaniu jednoznacznych i wysoce prawdopodobnych prognoz ekonomicznych i finansowych, na ten moment nie jest możliwe dokładne oszacowanie potencjalnego wpływu konfliktu na działalność i wyniki finansowe Grupy.

Dla pełnej oceny wpływu obecnej sytuacji na przyszłe wyniki finansowe Grupy kluczowy będzie dalszy przebieg działań militarnych, zakres i efektywność sankcji nałożonych na zaangażowane strony oraz reakcja banków centralnych i innych instytucji finansowych na kryzys.

Mając na względzie powyższe, Grupa identyfikuje następujące ryzyka rynkowe:

- Ryzyko osłabienia złotego względem głównych walut, w tym przede wszystkim PLN/EUR. Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe dla posiadanych zobowiązań w walutach obcych oraz podejmuje działania w celu zabezpieczenia tego ryzyka w odniesieniu do planowanych projektów inwestycyjnych.
- Ryzyko ponownego wzrostu cen surowców energetycznych (węгля i gazu) na skutek ograniczenia ich dostępności. Zaznaczyć należy, iż Grupa nie nabywa paliw od podmiotów pochodzących z Rosji, Białorusi, Ukrainy czy Izraela. Grupa na bieżąco monitoruje dostępność i zachowanie cen tego paliwa w odniesieniu do kolejnych okresów i podejmuje działania mające na celu zabezpieczenie dostaw i cen umożliwiających nieprzerwaną i rentowną działalność Linii Biznesowej Wytwarzanie. Istniejące źródła wytwórcze Grupy w znikomym stopniu wykorzystują paliwo gazowe (obecnie jedynie kotły rezerwowo-szczytowe w Elblągu obciążone są tym ryzykiem).
- Ryzyko płynności systemu rozliczeń w ramach wprowadzonych regulacji rynku energii, która może skutkować brakiem uzyskania części należnych rekompensat, co może przełożyć się negatywnie na wynik Grupy. Spółki Grupy nie zanotowały dotychczas istotnych problemów z uzyskaniem należnych im od Zarządcy Rozliczeń zaliczek i rekompensat.
- Ryzyko wzrostu cen nabywanych materiałów elektroenergetycznych a także innych komponentów. Wzrost cen w tym obszarze może przełożyć się na wyższe koszty bieżących remontów oraz wyższe nakłady na realizowane przedsięwzięcia inwestycyjne w zakresie infrastruktury dystrybucyjnej i wytwórczej. W szczególności Grupa monitoruje sytuację w zakresie terminowości dostaw elementów infrastruktury pomiarowej oraz podejmuje stosowne działania dostosowawcze niezbędne dla zapewnienia ciągłości działań operacyjnych w zakresie instalacji liczników w sieci dystrybucyjnej.
- Podwyższone ryzyko ataków na infrastrukturę IT, wytwórczą i dystrybucyjną służącą realizacji głównych celów biznesowych Grupy, co rodzi konieczność poniesienia wyższych kosztów ochrony systemów IT i obiektów budowlanych oraz zastosowania bardziej zaawansowanych narzędzi, urządzeń, systemów zabezpieczających.
- Ryzyko wzrostu inflacji i stóp procentowych i w konsekwencji ryzyko ograniczenia dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania lub pogorszenia ich warunków, co może wpłynąć na wzrost kosztów finansowania dłużnego dla Grupy.
- Ponadto, sytuacja gospodarcza (wysoka inflacja, pogorszenie prognoz PKB, wysokie koszty kredytowania) może rzutować na pogorszenie sytuacji płynnościowej przedsiębiorstw i gospodarstw domowych w Polsce, co może spowodować spadek dyscypliny płatniczej klientów Grupy. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie identyfikuje zagrożenia z tytułu opóźnień w realizacji należności od klientów jednak bierze pod uwagę taką możliwość, dlatego podejmowane są stosowne działania monitorujące sytuację płatniczą poszczególnych grup odbiorców. Istotny wpływ na płynność w Linii Biznesowej Sprzedaż, związany z powstaniem należności z tytułu rekompensat od Zarządcy Rozliczeń, miało wejście w życie ustaw dotyczących Tarczy Solidarnościowej i Cen maksymalnych.

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

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

Inwestycja w nowe źródła OZE

W 2023 roku zakończono budowę zespołu farm fotowoltaicznych o łącznej mocy blisko 70 MW, zlokalizowanych w woj. warmińsko-mazurskim, jak również rozbudowano moc farmy PV Gryf zlokalizowanej w woj. wielkopolskim do poziomu około 25 MW. Farma PV Gryf powstała w gminie Przykona, na terenach zrekultywowanych po odkrywce węгля brunatnego, w sąsiedztwie należącej do Grupy Energa farmy wiatrowej.

Celem projektu PV Miła jest przygotowanie, budowa i oddanie do eksploatacji instalacji fotowoltaicznej składającej się z zespołu elektrowni fotowoltaicznych o łącznej mocy zainstalowanej ok. 65 MW. W 2023 roku podpisano umowę z generalnym wykonawcą inwestycji, wydano polecenie rozpoczęcia prac budowlanych, przekazano teren budowy..

Celem innego projektu realizowanego w Grupie była budowa pięciu farm fotowoltaicznych (PV Czernikowo+, PV Samolubie 1, PV Samolubie 2, PV Przykona, PV Pierzchały) o mocy jednostkowej do 1MW każda (łącznie ok. 4,2 MW) wraz z wyprowadzeniem mocy. W 2023 roku zakończono 4 projekty, a na początku 2024 roku zakończono projekt PV Pierzchały. Rozbudowa nowych mocy zwiększy wskaźnik udziału odnawialnych źródeł w łącznej produkcji energii elektrycznej wszystkich aktywów Grupy Energa.

W dniu 30 czerwca 2023 roku Energa Wytwarzanie podpisała z firmą Greenvolt umowę przedwstępną na zakup farmy wiatrowej i czterech instalacji fotowoltaicznych o łącznej mocy 59 MW za szacowaną kwotę ok. 107 mln euro (ok. 460 mln zł). Zawarcie umów przyrzeczonych oraz nabycie udziałów w spółkach celowych planowane jest na 2024 rok, po uzyskaniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej. Transakcja dotyczy dwóch projektów OZE realizowanych w woj. wielkopolskim. Pierwszym jest projekt Opalenica, obejmujący trzy farmy fotowoltaiczne o łącznej mocy 22 MW. Drugim – hybrydowy projekt Sompolno, łączący turbiny wiatrowe o mocy 26 MW i instalację fotowoltaiczną o mocy 10 MW. Nabywane aktywa w ciągu roku mogą wyprodukować 111 GWh energii, czyli równowartość zużycia ponad 55 tys. gospodarstw domowych. Za budowę i doprowadzenie obu projektów do fazy operacyjnej odpowiada Greenvolt Power, spółka będąca częścią Grupy Greenvolt.

Zawarcie umów przyrzeczonych dla portfolio Opalenica planowane jest w II kwartale 2024 roku, a portfolio Sompolno w III kwartale 2024 roku, po wybudowaniu i uzyskaniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej dla poszczególnych instalacji OZE.

W dniu 13 października 2023 roku Energa Wytwarzanie SA podpisała z firmą Lewandpol Holding przedwstępną umowę nabycia spółki celowej, realizującej projekt budowy źródeł odnawialnych „Kleczew Solar & Wind”. Inwestycja powstaje w gminie Kleczew w województwie wielkopolskim, a jej łączna moc wyniesie do 334 MW. Podpisanie umowy przyrzeczonej między spółkami i faktyczne zakończenie transakcji zakupu spółki celowej możliwe będzie po ziszczeniu zawartych w umowie przedwstępnej warunków zawieszających, co planowane jest w drugiej połowie roku 2024.

Projekt „Kleczew Solar & Wind”, realizowany przez Lewandpol Holding, podzielony jest na trzy etapy, z których pierwszy obejmuje budowę instalacji fotowoltaicznej o mocy 193,1 MW oraz farmy wiatrowej o mocy do 19,2 MW. W ramach kolejnych dwóch etapów moc zainstalowana farmy fotowoltaicznej ma wzrosnąć docelowo o maksymalnie ok. 122 MW.

Sprawy sądowo-administracyjne dotyczące CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku spółka CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. była stroną w dwóch postępowaniach sądowo-administracyjnych, w których skarżącym było Stowarzyszenie Pracownia na rzecz Wszystkich Istot z/s w Bystrej, a które dotyczą:

- 1) wydanej decyzji środowiskowej dla bloku CCGT w Elektrowni Ostrołęka C wraz z infrastrukturą towarzyszącą,
- 2) wydanego postanowienia Głównego Inspektora Nadzoru Budowlanego stwierdzającego uchybienie terminu na wniesienie odwołania w przedmiocie zatwierdzenia projektu budowlanego i udzielenia pozwolenia na budowę i rozbiórkę.

Podstawowym ryzykiem dla spółki związanym z uchyleniem Decyzji Środowiskowej jest utrata pozwolenia na budowę dla bloku CCGT. W obu sprawach rozstrzygnięcia przed sądem pierwszej instancji były korzystne dla Spółki. W toku w/w postępowań zostały złożone skargi kasacyjne.

W pierwszej ze wskazanych spraw Grupa oczekuje rozstrzygnięcia przez Naczelny Sąd Administracyjny. CCGT Ostrołęka ocenia, że prawdopodobieństwo pozytywnego rozstrzygnięcia sporu przekracza 50%. Niemniej jednak spółka podejmuje stosowne działania celem zabezpieczenia możliwości procedowania realizowanego projektu gazowego niezależnie od ewentualnego, negatywnego wyniku rozstrzygnięcia w/w sprawy.

W odniesieniu do drugiej sprawy, w dniu 18 kwietnia 2024 roku skarga kasacyjna Stowarzyszenia Pracownia na rzecz Wszystkich Istot została oddalona. Oddalenie skargi kasacyjnej oznacza, że pozwolenie na budowę bloku CCGT jest prawomocne.

39. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Transakcja nabycia 50% udziałów spółki Elektrownia Ostrołęka sp. z o.o.

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

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.

Transakcja nabycia 100% udziałów spółki Farma Wiatrowa Szybowice sp. z o.o.

W marcu 2024 roku Energa Green Development Sp. z o.o. nabyła od spółek ONDE (GK Erbud) i Goalscreen Holdings Limited (związana z Neo Energy Group) 100% udziałów w spółce celowej Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o., do której należy projekt budowy elektrowni wiatrowej Szybowice (woj. opolskie, pow. prudnicki). Kwota zakupu 100% udziałów wyniosła 58 mln zł (wartość ta nie obejmuje planowanych nakładów inwestycyjnych na projekt. FW Szybowice ma składać się z 17 turbin Vestas, każda o mocy 2,2 MW oraz wysokości 180 m. Budowa farmy ma zostać zrealizowana w ciągu 21 miesięcy od wydania przez inwestora polecenia rozpoczęcia prac, co miało miejsce w dniu 20 marca 2024 roku. Łączna wartość inwestycji (zakup udziałów wraz z budową) wyniesie ok. 407 mln zł.

Powołanie spółki Baltic Offshore Service Solution Sp. z o.o.

W lutym 2024 roku Energa Wytwarzanie Sp z o.o. oraz Northland Power International Holdings BV, spółka zależna Northland Power, powołały do istnienia wspólną spółkę joint venture - Baltic Offshore Service Solution Sp. z o.o. (dalej: BOSS). BOSS będzie prowadziła prace w dwóch lokalizacjach: Łebie i okolicach Trójmiasta. Nowa spółka joint venture to pierwsze w Polsce międzynarodowe konsorcjum, którego celem jest opracowywanie i wdrażanie strategii zarządzania aktywami morskiej energetyki wiatrowej na terenie Morza Bałtyckiego.

Nowa spółka będzie świadczyć wyspecjalizowane usługi dla sektora morskiej energetyki wiatrowej, związane m.in. z aspektami technicznymi, operacyjnymi, komercyjnymi i kontraktowymi farm wiatrowych na Bałtyku. Spółka odpowiedzialna będzie także za funkcjonowanie całodobowego Centrum Zarządzania Morskich Farm Wiatrowych, którego wdrożenie jest planowane w Grupie ORLEN. Jednostka zajmować się będzie kontrolą, monitorowaniem i koordynacją działań aktywów offshore.

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

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

Wartość godziwa przekazanej zapłaty wynosiła 117 mln zł i obejmowała zakup udziałów, jak również spłatę pożyczki udzielonej spółce celowej przez byłych udziałowców, będącym warunkiem niezbędnym do przejęcia kontroli nad spółką.

Podpisy członków Zarządu Energa SA:

Michał Perlik

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

.....

Sławomir Staszak

Wiceprezes Zarządu

.....

Roman Szyszko

Wiceprezes Zarządu

.....

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania:

Łukasz Minuth

Dyrektor Departamentu Finansów

.....

Bartłomiej Bieńkowski

Kierownik Wydziału Sprawozdawczości Finansowej i Podatków

.....

Gdańsk, 23 kwietnia 2024 roku