



**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie
finansowe zgodne z MSR 34
za okres 9 miesięcy zakończony dnia
30 września 2025 roku**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy oraz wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	9
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
7. Istotne zasady rachunkowości	14
8. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie	14
9. Zmiana prezentacji danych porównywalnych	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO LINII BIZNESOWYCH (SEGMENTÓW OPERACYJNYCH)	16
10. Linie biznesowe (Segmenty działalności)	16
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	20
11. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, aktywa z tytułu prawa do użytkowania	20
12. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy	20
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
14. Wynik przypadający na jedną akcję	20
15. Dywidendy	21
16. Rezerwy	21
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	22
17. Instrumenty finansowe	22
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	29
18. Zobowiązania inwestycyjne	29
19. Informacja o podmiotach powiązanych	29
20. Aktywa i zobowiązania warunkowe	30
21. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy	30
22. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	31

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024 (niebadane) (dane przekształcone)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2024 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	4 880	15 477	5 109	15 374
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	149	460	115	1 456
Koszt własny sprzedaży	(4 101)	(12 886)	(4 585)	(14 147)
Zysk brutto ze sprzedaży	928	3 051	639	2 683
Pozostałe przychody operacyjne	69	180	67	230
Koszty sprzedaży	(180)	(574)	(160)	(481)
Koszty ogólnego zarządu	(124)	(399)	(130)	(358)
Pozostałe koszty operacyjne	(53)	(133)	(29)	(147)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych (w tym odsetek od należności handlowych)	(33)	(54)	(26)	(60)
Przychody finansowe	17	48	9	46
Koszty finansowe	(194)	(648)	(203)	(607)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów finansowych	-	-	(1)	(5)
Udział w zysku (stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	9	3	(8)	(40)
Zysk/(strata) brutto	439	1 474	158	1 261
Podatek dochodowy	(113)	(305)	(80)	(350)
Zysk/(strata) netto za okres	326	1 169	78	911
Przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	316	1 164	93	939
Udziały niekontrolujące	10	5	(15)	(28)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)				
- podstawowy	0,76	2,81	0,22	2,27
- rozwodniony	0,76	2,81	0,22	2,27

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2024 (niebadane)
Wynik netto za okres	326	1 169	78	911
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	(5)	(79)	(23)	(45)
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	(5)	(98)	(29)	(56)
Odroczonego podatku dochodowego	-	19	6	11
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	(4)	(6)	5	4
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1	-	(1)	(2)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(6)	(7)	7	7
Odroczonego podatku dochodowego	1	1	(1)	(1)
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wykazywanych metodą praw własności	(1)	(1)	-	2
Inne całkowite dochody netto	(10)	(86)	(18)	(39)
Całkowite dochody razem	316	1 083	60	872
Przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	307	1 079	83	900
Udziały niekontrolujące	9	4	(23)	(28)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	27 335	24 962
Aktywa niematerialne	901	832
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 393	1 331
Wartość firmy	538	444
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	92	89
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	314	184
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	21
Pozostałe aktywa długoterminowe	173	146
	30 766	28 009
Aktywa obrotowe		
Zapasy	227	264
Należności z tytułu podatku dochodowego	12	59
Należności z tytułu dostaw i usług	2 616	4 377
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 101	1 038
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	947	989
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	560	903
	5 463	7 630
SUMA AKTYWÓW	36 229	35 639

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 522	4 522
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(3)	(3)
Kapitał rezerwowy	1 031	1 031
Kapitał zapasowy	2 055	1 748
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(7)	(1)
Zyski zatrzymane	5 274	4 496
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	12 872	11 793
Udziały niekontrolujące	895	891
	13 767	12 684
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	10 065	9 070
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 778	1 774
Rezerwy długoterminowe	821	723
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 000	1 018
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje długoterminowe	1 331	435
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 137	1 098
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	154	162
Zobowiązania z tytułu umów	5	6
	16 291	14 286
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 227	1 894
Zobowiązania z tytułu umów	529	729
Bieżąca część kredytów i pożyczek	552	183
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19	40
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	82	24
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	294	251
Rezerwy krótkoterminowe	1 131	942
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 082	4 378
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	255	228
	6 171	8 669
Zobowiązania razem	22 462	22 955
SUMA PASYWÓW	36 229	35 639

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej									
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2025	4 522	(3)	1 031	1 748	(1)	4 496	11 793	891	12 684
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	(6)	(79)	(85)	(1)	(86)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	1 164	1 164	5	1 169
Suma całkowitych dochodów za okres	-	-	-	-	(6)	1 085	1 079	4	1 083
Podział zysków/ pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	307	-	(307)	-	-	-
Na dzień 30 września 2025 (niebadane)	4 522	(3)	1 031	2 055	(7)	5 274	12 872	895	13 767
Na dzień 1 stycznia 2024	4 522	(1)	1 031	1 711	(9)	4 260	11 514	928	12 442
Inne całkowite dochody netto	-	(2)	-	-	6	(43)	(39)	-	(39)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	939	939	(28)	911
Nabycie ZCP	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Suma całkowitych dochodów za okres	-	(2)	-	-	6	897	901	(28)	873
Podział zysków/ pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	37	-	(37)	-	-	-
Na dzień 30 września 2024 (niebadane)	4 522	(3)	1 031	1 748	(3)	5 120	12 415	900	13 315

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	1 474	1 261
Korekty o pozycje:		
Udział w (zysku)/stracie jednostek wykazywanych metodą praw własności	(3)	40
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	22	6
Amortyzacja	1 082	938
Odsutki i dywidendy, netto	519	433
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(17)	(16)
Zmiana stanu rezerw	702	(108)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów oraz zobowiązań z tytułu zwrotu wynagrodzenia	(330)	(85)
Pozostałe korekty	(35)	(24)
Zmiana stanu kapitału pracującego:		
Zmiana stanu należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych czynnych krótkoterminowych	1 924	379
Zmiana stanu zapasów	40	132
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz rozliczeń międzyokresowych biernych krótkoterminowych	(759)	(222)
	4 619	2 734
Podatek dochodowy (zapłacony)	(328)	185
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 291	2 919
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz inwestycji w nieruchomości inwestycyjne	13	4
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(3 775)	(3 652)
Przepływy netto z tytułu cash poolingu	(79)	379
Zaliczki na nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	-	(150)
Nabycie jednostki zależnej lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa pomniejszone o środki pieniężne	(105)	(224)
Inne przepływy z aktywów finansowych	(5)	(52)
Nabycie udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	(1)
Odsutki otrzymane	30	36
Pozostałe	-	(6)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 921)	(3 666)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	1 770	2 347
Splata zaciągniętego zadłużenia	(608)	(631)
Przepływy netto z tytułu cash poolingu	(1 675)	(209)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(82)	(63)
Otrzymane dotacje z KPO	934	-
Pozostałe otrzymane dotacje	58	18
Odsutki zapłacone	(784)	(536)
Pozostałe	(26)	(95)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(413)	831
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(43)	84
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	989	521
<i>Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	947	606
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>113</i>	<i>82</i>

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

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

Nazwa jednostki dominującej: Energa SA

Forma prawna: spółka akcyjna

Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska

Siedziba: Gdańsk

Adres: Al. Grunwaldzka 472, 80-309 Gdańsk

KRS: 0000271591

REGON: 220353024

NIP: 957-095-77-22

Jednostka dominująca została utworzona na czas nieokreślony.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównawcze.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Na dzień 30 września 2025 roku podmiotem kontrolującym Spółkę i Grupę Kapitałową Energa SA oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej Energa SA jest ORLEN S.A.

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

Na dzień 30 września 2025 roku w skład Grupy wchodziła Energa SA oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 września 2025	31 grudnia 2024
Dystrybucja					
1	Energa-Operator SA	Gdańsk	dystrybucja energii elektrycznej	100,00	100,00
2	Energa Operator Wykonawstwo Elektroenergetyczne Sp. z o.o.	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
Nowa Energetyka					
3	Energa Wytwarzanie SA	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
4	Energa MFW 1 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
5	Energa MFW 2 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
6	Energa Wind Service Sp. z o.o.	Gdańsk	holdingi i zarządzanie spółkami i przedsiębiorstwami	100,00	100,00
7	Wena Projekt 2 Sp. z o.o.	Gdańsk	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
8	PVE 28 Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	100,00
9	VRS 14 Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	100,00
10	E & G Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	100,00
11	VRW 11 Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	-

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 września 2025	31 grudnia 2024
12	Energa Green Development Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	100,00
13	Energa Prowis Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	100,00
14	Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	100,00
15	ENERGA Storage Sp. z o.o. (wcześniej Aktywa Ostrołęka Sp. z o.o.)	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	100,00
16	Helios Polska Energia Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	100,00
17	Solar Serby Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	-
Energetyka Zawodowa					
18	Energa Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	89,64	89,64
19	Energa Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	usługi serwisowo-remontowe	89,64	89,64
20	ECARB Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność finansowa	89,64	89,64
21	CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	wytwarzanie energii	50,00 + 1 udział	50,00 + 1 udział
22	CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	wytwarzanie energii	100,00	100,00
23	CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
Ciepłownictwo					
24	Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	wytwarzanie energii	100,00	100,00
25	Energa Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	dystrybucja energii ciepłej	100,00	100,00
26	Energa Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Kalisz	dystrybucja energii ciepłej	91,24	91,24
27	Centrum Badawczo-Rozwojowe im. M. Faradaya Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność rozwojowa w zakresie inżynierii	100,00	100,00
Detal					
28	Energa-Obrót SA	Gdańsk	obróć energią elektryczną	100,00	100,00
Pozostała Działalność					
29	Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	usługi oświetlenia	100,00	100,00
30	Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	100,00	100,00
31	Energa Logistyka Sp. z o.o.	Płock	logistyka i zaopatrzenie	100,00	100,00
32	Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	teleinformatyka	100,00	100,00

Dodatkowo na dzień 30 września 2025 roku Grupa posiada udziały we wspólnym przedsięwzięciu - Baltic Offshore Service Solution Sp. z o.o. oraz w jednostce stowarzyszonej – Polimex-Mostostal S.A. („Polimex”) (patrz opis w notcie 2.2.).

2.2. Wspólne przedsięwzięcie i jednostka stowarzyszona

2.2.1. Polimex-Mostostal

W dniu 18 stycznia 2017 roku Zarząd Energa SA wraz z Enea S.A., PGE S.A., PGNiG Technologie S.A (obecnie ORLEN Technologie S.A.) („Inwestorzy”) oraz Polimex-Mostostal S.A. zawarł umowę inwestycyjną („Umowa inwestycyjna”), na podstawie której Inwestorzy zobowiązali się dokonać inwestycji kapitałowej w Polimex. Energa SA posiada około 40 mln akcji o wartości nominalnej 2 zł każda, co przekłada się na 16,13% 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, posiadający łącznie 64,85% udział w stosunku do ogólnej liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki, skutkuje wywieraniem znaczącego wpływu na inwestycję poprzez wpływ na politykę finansową i operacyjną oraz na ustalanie składu organów Polimexu.

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

W efekcie dokonanej w II połowie 2024 roku wyceny pakietu akcji w posiadaniu Grupy stwierdzono utratę wartości tych akcji i zawiązano odpis w wysokości 5 mln zł. Na dzień 30 września 2025 roku wartość inwestycji w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 91 mln zł.

2.2.2. Baltic Offshore Service Solution

W dniu 19 lutego 2024 roku Energa Wytwarzanie SA oraz Northland Power International Holdings B.V. zawiązały spółkę Baltic Offshore Service Solution Spółka z o.o., obejmując w niej po 50% udziałów.

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

Grupa poprzez swoją spółkę zależną Energa Wytwarzanie sprawuje współkontrolę nad jednostką wraz ze współinwestorem Northland Power i musi współdziałać w celu kierowania jej istotną działalnością, co oznacza tym samym, że żaden ze współinwestorów pojedynczo nie sprawuje nad nią kontroli i bez współdziałania nie może nią kierować. W związku z powyższym inwestycja została zaklasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie i jest ujmowana metodą praw własności.

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

Na dzień 30 września 2025 roku wartość inwestycji w spółce Baltic Offshore Service Solution Spółka z o.o. w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 0,4 mln zł.

2.2.3. Nabycie jednostek zależnych

Rozliczenie nabycia 100% udziałów w spółce Helios Polska Energia Sp. z o.o.

W dniu 5 listopada 2024 roku Energa Green Development Sp. z o.o. nabyła od spółki EGN Polska T. Bąkowski W. Kalisz B. Królikowski sp. k. 100% udziałów w spółce Helios Polska Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, rozwijającej projekt farmy fotowoltaicznej PV Łosienice o mocy zainstalowanej 39,9 MW, zlokalizowanej w gminie Kościerzyna. Jednocześnie tego samego dnia wydano polecenie rozpoczęcia prac budowlanych (NTP) generalnemu wykonawcy. Grupa oczekuje, że pozwolenie na użytkowanie gotowej farmy zostanie wydane do końca 2025 roku.

Grupa oceniła, że składniki majątku i związane z nimi zobowiązania przejęte przez Grupę w ramach tej transakcji nie stanowią przedsięwzięcia zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3. W momencie nabycia spółka posiadała jedynie prawa do użytkowania gruntów oraz wymagane zezwolenia na budowę infrastruktury wytwórczej. Spółka nie zatrudniała pracowników, nie posiadała zasobów krytycznych dla prowadzenia działalności operacyjnej oraz nie wytwarzała produktów, które mogłyby generować przepływy pieniężne. W związku z tym Grupa rozpoznała transakcję nabycia udziałów w spółce Helios Polska Energia Sp. z o.o. jako nabycie grupy aktywów.

Ustalona w wyniku rozliczenia transakcji, ostateczna wartość godziwa przekazanej zapłaty oraz wartość netto przejętych aktywów nie różni się istotnie od wartości przyjętych początkowo w ramach tymczasowego rozliczenia nabycia.

Transakcja nabycia instalacji fotowoltaicznej i farmy wiatrowej Sompolno

W dniu 16 kwietnia 2025 roku Grupa Energa sfinalizowała nabycie od Greenvolt Power Group Sp. z o.o. 100% udziałów w spółce celowej VRW11 Sp. z o.o. będącej właścicielem projektu hybrydowego Sompolno, łączącego farmę wiatrową o mocy 26,4 MW i farmę fotowoltaiczną o mocy 10 MW.

Przedwstępna umowa zakupu instalacji została zawarta 30 czerwca 2023 roku. Transakcja objęła nabycie projektu zlokalizowanego w województwie wielkopolskim, w miejscowości Sompolno, który łączy technologie OZE w ramach jednej inwestycji. Bezpośrednim właścicielem aktywów została spółka Energa Wytwarzanie S.A. z Grupy Energa.

Oszacowana wstępnie wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła 178 mln zł i obejmowała cenę zakupu udziałów, w tym szacunkową wartość godziwą płatności warunkowej uzależnionej od zakończenia budowy i uruchomienia instalacji farmy fotowoltaicznej o mocy 10 MW zgodnie z wymaganiami formalno-technicznymi oraz uzyskanie koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej, a także wartość przejętych zobowiązań z tytułu pożyczek udzielonych spółce VRW11 przez byłego współnika, wynoszącą 86,6 mln zł. Wszystkie warunki określone w umowie dotyczące płatności warunkowej zostały spełnione, a należna płatność została przekazana sprzedającemu pod koniec maja 2025 roku. Wartość godziwa przekazanej zapłaty może ulec zmianie w związku z prowadzonym przez niezależnych rzeczoznawców procesem wyceny do wartości godziwej.

W wyniku transakcji Grupa wzmocniła potencjał wytwórczy poprzez zwiększenie mocy zainstalowanych w lądowych farmach wiatrowych i farmach fotowoltaicznych.

Tymczasowe rozliczenie transakcji

Nabycie farm rozliczane jest metodą przejścia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozliczenie księgowe nabycia nie zostało zakończone, a proces wyceny do wartości godziwej przyjętych aktywów netto, w który Grupa zaangażowała zewnętrznych doradców jest na wczesnym etapie. Grupa zaprezentowała tymczasowe wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań, które odpowiadają wstępnemu oszacowaniu ich wartości godziwej na dzień połączenia. Grupa planuje dokonać ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia w okresie 12 miesięcy od dnia połączenia.

Wartość tymczasowa możliwych do zidentyfikowania głównych pozycji nabytych aktywów i zobowiązań na dzień nabycia przedstawia się następująco:

16/04/2025		
Nabyte aktywa	A	283
Aktywa trwałe		260
Rzeczowe aktywa trwałe		257
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1
Pozostałe aktywa długoterminowe		1
Aktywa obrotowe		23
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		4
Nabyte zobowiązania	B	197
Zobowiązania długoterminowe		190
Kredyty, pożyczki i obligacje		181
Rezerwy		10
Zobowiązania krótkoterminowe		7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		4
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe		2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		1
Tymczasowa wartość aktywów netto	C = A – B	86
Wartość aktywów netto przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej	D	86
Udział % w kapitale zakładowym	E	100%
Wartość udziałów wycenionych proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	F = D*E	86
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu nabycia (środki pieniężne zapłacone)	G	178
Tymczasowa wartość firmy	H = G – F	92

Wpływ środków pieniężnych netto związany z nabyciem instalacji fotowoltaicznej i farmy wiatrowej Sompolno, będący różnicą pomiędzy przejętymi środkami pieniężnymi netto (ujętymi jako przepływy z działalności inwestycyjnej) a zapłaconymi środkami pieniężnymi przekazanymi w ramach zapłaty, wyniósł 163 mln zł.

Grupa oczekuje, że w wyniku procesu rozliczenia ceny nabycia, tymczasowo ustalona wartość firmy w kwocie 92 mln zł może ulec zmianie na skutek częściowej alokacji na inne składniki aktywów, w związku z prowadzonym przez niezależnych rzeczoznawców procesem wyceny do wartości godziwej składników aktywów.

Gdyby przejęcie spółki VRW 11 miało miejsce na początku okresu sprawozdawczego, przychody ze sprzedaży i zysk netto Grupy za pierwsze półrocze 2025 roku byłyby wyższe odpowiednio o 15 mln zł i 8 mln zł. W okresie od dnia przejęcia do 30 czerwca 2025 roku VRW 11 wygenerowała 5 mln zł przychodów i 6,5 mln zł zysku netto. Udział farmy fotowoltaicznej i wiatrowej w wypracowanych przez Grupę Energa przychodach i w wyniku za pierwsze półrocze 2025 roku był nieistotny.

Transakcja nabycia 100% udziałów w spółce Solar Serby Sp. z o.o.

W dniu 16 maja 2025 roku Energa Green Development Sp. z o.o. nabyła od ONDE SA z Grupy Erbud oraz SGK Serby sp. z o.o., związanej z NEO Energy Group 100% udziałów w spółce celowej Solar Serby Sp. z o.o. realizującej projekt budowy elektrowni fotowoltaicznej PV Serby o mocy 112 MW.

Nabyta spółka uzyskała status gotowości do budowy i w dniu nabycia zostało wydane polecenie rozpoczęcia budowy.

Tymczasowa wartość godziwa zapłaty przekazanej dotychczas w ramach transakcji wyniosła 43 mln zł i obejmowała zakup udziałów, jak również spłatę pożyczki udzielonej spółce przez byłych właścicieli, co stanowiło warunek niezbędny dla objęcia kontroli nad spółką.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty może ulec zmianie w kolejnych okresach w wyniku procesu ustalenia finalnej ceny nabycia.

Grupa oceniła, że składniki majątku i związane z nimi zobowiązania przejęte przez Grupę w ramach tej transakcji nie stanowią przedsięwzięcia zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 i w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęła tę transakcję jako nabycie grupy aktywów. W ramach transakcji przejęto spółkę posiadającą farmę fotowoltaiczną w fazie gotowości do budowy. Natomiast nie zidentyfikowano procesu o znaczeniu krytycznym, gdyż Solar Serby Sp. z o.o. w momencie nabycia nie zatrudniała pracowników i nie generowała przychodów.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Energa SA funkcjonował w następującym składzie:

- 1) w okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 3 lutego 2025 roku:
 - Pan Sławomir Staszak - Prezes Zarządu,
 - Pan Piotr Szymanek - Wiceprezes Zarządu,
- 2) w okresie od dnia 4 lutego 2025 roku do dnia 13 czerwca 2025 roku:
 - Pan Sławomir Staszak - Prezes Zarządu,
 - Pani Magdalena Kamińska - Wiceprezes Zarządu,
 - Pan Piotr Szymanek - Wiceprezes Zarządu,
- 3) w okresie od dnia 14 czerwca do dnia 30 czerwca 2025 roku:
 - Pan Sławomir Staszak - Prezes Zarządu,
 - Pani Magdalena Kamińska - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - Pan Piotr Szymanek - Wiceprezes Zarządu,
- 4) w okresie od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 28 września 2025 roku:
 - Pan Sławomir Staszak - Prezes Zarządu,
 - Pani Magdalena Kamińska - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - Pan Piotr Szymanek - Wiceprezes Zarządu,
 - Pan Michał Gołębiowski - Wiceprezes Zarządu,
- 5) w okresie od dnia 29 września 2025 roku do dnia 11 listopada 2025 roku:
 - Pani Magdalena Kamińska - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - Pan Piotr Szymanek - Wiceprezes Zarządu,
 - Pan Michał Gołębiowski - Wiceprezes Zarządu.
- 6) w okresie od dnia 12 listopada 2025 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:
 - Pani Magdalena Kamińska - p.o. Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - Pan Piotr Szymanek - Wiceprezes Zarządu,
 - Pan Michał Gołębiowski - Wiceprezes Zarządu.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 19 listopada 2025 roku.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energa SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych polskich spółek uwzględnionych w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

W przypadku spółki Energa Finance AB (publ) walutą funkcjonalną sprawozdań jednostkowych jest euro. Dla celów niniejszego sprawozdania dane sprawozdawcze wyżej wymienionej spółki zostały przeliczone na złote polskie w sposób następujący: dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, z wyjątkiem kapitałów, odpowiednio według kursu średniego na dzień kończący okres

sprawozdawczy, kapitały – według kursu na dzień transakcji, dane ze sprawozdania z zysków lub strat według średniego kursu za dany okres sprawozdawczy. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia ujęto w pozostałych całkowitych dochodach.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

7. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy stosowana jest w sposób ciągły, zastosowane przez Grupę istotne zasady rachunkowości są takie same jak opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2024, z wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE oraz zmian prezentacyjnych opisanych w nocie 9.

8. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie

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

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

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

9. Zmiana prezentacji danych porównywalnych

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 września 2025 roku Grupa dokonała zmian prezentacji w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat. Zmiany dotyczą:

- straty/odwrócenia straty z tytułu utraty wartości należności handlowych, wcześniej prezentowanych w ramach pozostałych przychodów bądź kosztów operacyjnych oraz straty/odwrócenia straty z tytułu utraty wartości odsetek od należności handlowych, uprzednio prezentowanych w ramach przychodów bądź kosztów finansowych.
- wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń zabezpieczających ryzyka zmian kursów wymiany w zakresie w jakim stanowi zabezpieczenie ekspozycji na ryzyko związane z działalnością operacyjną w działalności operacyjnej, uprzednio prezentowane w działalności finansowej,
- przychodów z tytułu odsetek od należności – prezentacja w działalności operacyjnej, uprzednio prezentowane w działalności finansowej,
- różnice kursowe od należności handlowych i zobowiązań handlowych – prezentacja w działalności operacyjnej, uprzednio prezentowane w działalności finansowej.

W następstwie ww. zmian w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat zostały dodane dodatkowe pozycje: (Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych (w tym odsetek od należności handlowych) oraz (Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów finansowych.

W związku z powyższym Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku oraz od 1 lipca 2024 roku do 30 września 2024 roku:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (dane poprzednio raportowane)	Zmiana prezentacji	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (dane przekształcone)
Pozostałe przychody operacyjne	236	(6)	230
Pozostałe koszty operacyjne	(238)	91	(147)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych (w tym odsetek od należności handlowych)	-	(60)	(60)
Przychody finansowe	118	(72)	46
Koszty finansowe	(659)	52	(607)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów finansowych	-	(5)	(5)
Strata brutto	1 261	-	1 261
Podatek dochodowy	(350)	-	(350)
Strata netto	911	-	911
Przypadający na:			
Właścicieli jednostki dominującej	939	-	939
Udziały niekontrolujące	(28)	-	(28)
EBITDA	2 780	25	2 805

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 (dane poprzednio raportowane)	Zmiana prezentacji	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 (dane przekształcone)
Pozostałe przychody operacyjne	69	(2)	67
Pozostałe koszty operacyjne	(66)	37	(29)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych (w tym odsetek od należności handlowych)	-	(26)	(26)
Przychody finansowe	20	(11)	9
Koszty finansowe	(206)	3	(203)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów finansowych	-	(1)	(1)
Strata brutto	158	-	158
Podatek dochodowy	(80)	-	(80)
Strata netto	78	-	78
Przypadający na:			
Właścicieli jednostki dominującej	93	-	93
Udziały niekontrolujące	(15)	-	(15)
EBITDA	671	9	680

Powyższe zmiany w prezentacji danych mają na celu lepsze odzwierciedlenie wyników operacyjnej działalności prowadzonej przez Grupę, a przez to zwiększenie użyteczności sprawozdania dla jego użytkowników.

Poza powyższymi zmianami, raportowanym w okresie Grupa wprowadziła zaktualizowany podział działalności na segmenty operacyjne, który został zaprezentowany w nocie 10.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO LINII BIZNESOWYCH (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.

Począwszy od 1 kwartału 2025 roku przyjęto nowy podział spółek Grupy Energa na linie biznesowe, w tym wydzielono do odrębnych segmentów część działalności operacyjnej, która dotychczas raportowana była w ramach Linii Biznesowej Wytwarzanie. Zaktualizowany podział na segmenty operacyjne wprowadzono między innymi dla zapewnienia lepszego zarządzania i monitorowania obszaru wytwarzania energii z OZE, wydzielonego do Linii Biznesowej Nowa Energetyka, który podlega procesowi dynamicznego rozwoju. Zmiany te zostały wprowadzone przez Grupę przede wszystkim celem zwiększenia użyteczności sprawozdań finansowych Grupy oraz przejrzystości i czytelności oraz porównywalności prezentowanych w nich informacji i w ocenie Grupy odpowiadają one na potrzeby inwestorów, jak i odzwierciedlają najlepsze praktyki rynkowe.

Obecny podział sprawozdawczości Grupy opiera się na pięciu podstawowych 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,
- Nowa Energetyka - wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych. Do linii biznesowej Nowa Energetyka zakwalifikowano również jednostki realizujące projekty inwestycyjne w zakresie infrastruktury wytwórczej z odnawialnych źródeł energii oraz obszar magazynowania energii,
- Energetyka Zawodowa - wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych, a także działalność serwisowo - remontowa bezpośrednio związana z wytwarzaniem energii. Do linii biznesowej Energetyka Zawodowa zakwalifikowano również jednostki realizujące projekty inwestycyjne w zakresie infrastruktury wytwórczej ze źródeł konwencjonalnych,
- Ciepłownictwo - wytwarzanie i dystrybucja energii cieplnej oraz wytwarzanie energii elektrycznej w skojarzeniu,
- Detal – handel energią elektryczną i gazem, a także obsługa odbiorców końcowych oraz sprzedaż produktów i usług okołoenerygetycznych,
- 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 usługi energetyczne, w tym usługi oświetlenia. 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, (stratę)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości odsetek od należności handlowych, 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności jest przypisywany do wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.

Transakcje pomiędzy liniami biznesowymi rozliczane są na warunkach rynkowych.

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

W poniższych tabelach przedstawione zostało przyporządkowanie do poszczególnych segmentów sprawozdawczych przychodów i kosztów za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 roku oraz aktywów i zobowiązań finansowych wg stanu na dzień 30 września 2025 roku wraz z odpowiednimi, przekształconymi danymi porównywalnymi.

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku (niebadane) lub na dzień 30 września 2025 roku (niebadane)	Dystrybucja	Nowa Energetyka	Energetyka Zawodowa	Ciepłownictwo	Detal	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	5 321	537	984	295	7 923	417	-	15 477
Sprzedaż między liniami biznesowymi	51	3	52	14	49	523	(692)	-
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	(3)	-	-	16	447	-	-	460
Przychody linii biznesowej ogółem	5 369	540	1 036	325	8 419	940	(692)	15 937
EBITDA	2 441	324	136	31	184	43	(8)	3 151
Amortyzacja	833	136	14	21	32	56	(10)	1 082
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	(5)	3	-	-	-	(2)
Zysk lub strata z działalności operacyjnej	1 608	188	127	7	152	(13)	2	2 071
Przychody/ koszty finansowe netto								(600)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów finansowych								-
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności								3
Zysk lub strata brutto								1 474
Podatek dochodowy								(305)
Zysk lub strata netto								1 169
Aktywa i zobowiązania								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	84	364	-	5	488	-	947
Aktywa ogółem	20 581	4 955	6 485	769	2 629	13 049	(12 239)	36 229
Zobowiązania finansowe	6 535	3 328	2 930	539	634	4 311	(3 137)	15 140
Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej								
Nakłady inwestycyjne	2 014	692	426	125	30	84	(24)	3 347

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2024 roku	Dystrybucja	Nowa Energetyka	Energetyka Zawodowa	Ciepłownictwo	Detal	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	4 823	611	741	256	8 495	448	-	15 374
Sprzedaż między liniami biznesowymi	47	9	54	11	82	529	(732)	-
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	348	-	-	22	1 086	-	-	1 456
Przychody linii biznesowej ogółem	5 218	620	795	289	9 663	977	(732)	16 830
EBITDA	2 298	431	(135)	11	114	106	(20)	2 805
Amortyzacja	752	89	8	20	27	50	(8)	938
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk lub strata z działalności operacyjnej	1 546	342	(143)	(9)	87	56	(12)	1 867
Przychody/ koszty finansowe netto								(561)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów finansowych								(5)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności								(40)
Zysk lub strata brutto								1 261
Podatek dochodowy								(350)
Zysk lub strata netto								911
Aktywa i zobowiązania								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	90	458	4	17	415	-	989
Aktywa ogółem	19 652	4 348	6 013	730	4 386	12 886	(12 376)	35 639
Zobowiązania finansowe	6 634	2 678	2 548	689	1 799	4 350	(3 263)	15 435
Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej								
Nakłady inwestycyjne	1 622	345	976	52	34	59	(31)	3 057

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku (niebadane)	Dystrybucja	Nowa Energetyka	Energetyka Zawodowa	Ciepłownictwo	Detal	Pozostała działalność	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	5	526	1 033	269	7 896	456	10 185	(376)	9 809
Energia elektryczna	-	423	802	32	7 917	-	9 174	(52)	9 122
Gaz	-	-	-	-	10	-	10	-	10
Pozostałe towary, produkty i materiały	5	103	231	237	21	456	1 053	(324)	729
Podatek akcyzowy	-	-	-	-	(52)	-	(52)	-	(52)
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	5 367	14	3	40	76	484	5 984	(316)	5 668
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	5 246	-	-	29	-	-	5 275	(36)	5 239
Opłaty za przyłączanie odbiorców	56	-	-	-	-	-	56	(1)	55
Pozostałe usługi	65	14	3	11	76	484	653	(279)	374
RAZEM	5 372	540	1 036	309	7 972	940	16 169	(692)	15 477
w tym:									
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	5 300	535	1 031	307	7 938	828	15 939	(692)	15 247
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	72	5	5	2	34	112	230	-	230
Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku (niebadane)	Dystrybucja	Nowa Energetyka	Energetyka Zawodowa	Ciepłownictwo	Detal	Pozostała działalność	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	5	574	794	230	8 478	512	10 593	(430)	10 163
Energia elektryczna	1	486	595	16	8 388	-	9 486	(67)	9 419
Gaz	-	-	-	-	129	-	129	(1)	128
Pozostałe towary, produkty i materiały	4	88	199	214	17	512	1 034	(362)	672
Podatek akcyzowy	-	-	-	-	(56)	-	(56)	-	(56)
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	4 865	46	1	37	99	465	5 513	(302)	5 211
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	4 727	-	-	23	16	-	4 766	(45)	4 721
Opłaty za przyłączanie odbiorców	65	-	-	-	-	-	65	(3)	62
Pozostałe usługi	73	46	1	14	83	465	682	(254)	428
RAZEM	4 870	620	795	267	8 577	977	16 106	(732)	15 374
w tym:									
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	4 776	605	793	265	8 547	863	15 849	(732)	15 117
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	94	15	2	2	30	114	257	-	257

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

11. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 3 034 mln zł (2 918 mln zł w porównywalnym okresie roku 2024).

Wartości niematerialne

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na wartości niematerialne w kwocie 190 mln zł (59 mln zł w porównywalnym okresie 2024 roku),
- poniosła nakłady na świadectwa pochodzenia energii, prawa do emisji CO₂ i świadectwa efektywności energetycznej w kwocie 458 mln (824 mln w porównywalnym okresie roku 2024).

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa zwiększyła aktywa z tytułu prawa do użytkowania o 123 mln zł (81 mln zł w porównywalnym okresie roku 2024) w wyniku zawarcia nowych umów lub aktualizacji istniejących.

12. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy

W I półroczu 2025 roku oraz w III kwartale 2025 roku, w ramach dokonanej oceny wystąpienia wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spółek Grupy Energa, nie zidentyfikowano przesłanek mogących skutkować istotnym spadkiem wartości tych aktywów. W związku z tym stwierdzono brak konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości.

13. 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 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 30 września 2024 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	409	476
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	538	130
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	947	606

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania zaprezentowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych stanowią głównie środki na rachunku VAT (split payment), zabezpieczenie zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółce E & G Sp. z o.o. oraz zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.

14. Wynik przypadający na jedną akcję

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)
Zysk lub strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 164	939
Zysk lub strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	1 164	939
Liczba akcji w mln zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję	414	414
Zysk lub strata na jedną akcję (zwykły i rozwodniony) (w złotych)	2,81	2,27

15. Dywidendy

W dniu 13 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Energa SA podjęło uchwałę o podziale zysku Spółki za rok 2024, który w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

16. Rezerwy

16.1. Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników

Grupa ustala rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe w wysokości obliczonej metodami aktuarialnymi. Wartość rezerw wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym pochodzi z projekcji rezerw na dzień 30 września 2025 roku, wykonanej przez niezależnego aktuarium. Projekcji dokonano w oparciu o główne założenia zastosowane do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2024 roku, za wyjątkiem aktualizacji stopy dyskontowej, ścieżki cenowej dotyczącej prognozowanego wzrostu ekwiwalentu energetycznego oraz prognozowanego wzrostu wynagrodzeń. Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji rezerw na dzień 30 września 2025 roku została przyjęta na poziomie 5,5% (na 31 grudnia 2024 roku: 5,9%).

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30 września 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	30 września 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	30 września 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	161	157	21	17	182	174
Taryfa energetyczna	217	139	18	15	235	154
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	35	33	2	1	37	34
Nagrody jubileuszowe	248	240	30	33	278	273
Odprawy pośmiertne	3	3	-	-	3	3
RAZEM	664	572	71	66	735	638

16.2. Pozostałe rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30 września 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	30 września 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	30 września 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
Spory sądowe	46	46	266	264	312	310
Rekultywacja oraz koszty likwidacji	106	100	-	-	106	100
Zobowiązania z tytułu emisji gazów	-	-	379	344	379	344
Obowiązek dotyczący praw majątkowych	-	-	252	222	252	222
Inne rezerwy	5	5	163	46	168	51
RAZEM	157	151	1 060	876	1 217	1 027

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH
17. Instrumenty finansowe
17.1. Wartość księgowa kategorii instrumentów finansowych

Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Wyceniane w wartości godzniej 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	-	-	2 616	-	2 616
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	947	-	947
Pozostałe aktywa finansowe	24	-	1 096	1	1 121
Pochodne instrumenty finansowe	10	-	-	-	10
Należności z tytułu cash pooling	-	-	1 038	-	1 038
Pozostałe	14	-	58	1	73
RAZEM	24	-	4 659	1	4 684
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	-	10 617	-	10 617
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	962	-	962
Kredyty i pożyczki	-	-	9 655	-	9 655
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	1 797	-	1 797
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	1 227	-	1 227
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	534	-	534
Pozostałe zobowiązania finansowe	5	9	2 174	1 185	3 373
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	394	-	394
Pochodne instrumenty finansowe	5	9	-	-	14
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	1 185	1 185
Zobowiązania z tytułu cash pooling	-	-	1 541	-	1 541
Pozostałe	-	-	239	-	239
RAZEM	5	9	16 349	1 185	17 548

Stan na 31 grudnia 2024	Wyceniane w wartości godzniej 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	-	-	4 377	-	4 377
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	989	-	989
Pozostałe aktywa finansowe	19	24	1 009	7	1 059
Pochodne instrumenty finansowe	5	24	-	-	29
Należności z tytułu cash pooling	-	-	960	-	960
Pozostałe	14	-	49	7	70
RAZEM	19	24	6 375	7	6 425
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	-	9 253	-	9 253
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	669	-	669

Stan na 31 grudnia 2024	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Kredyty i pożyczki	-	-	8 584	-	8 584
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	1 814	-	1 814
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	1 894	-	1 894
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	735	-	735
Pozostałe zobowiązania finansowe	2	5	4 486	1 145	5 638
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	893	-	893
Pochodne instrumenty finansowe	2	5	-	-	7
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	2	-	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	1 145	1 145
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	-	3 223	-	3 223
Pozostałe	-	-	368	-	368
RAZEM	2	5	18 182	1 145	19 334

17.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe wyceniane na bieżąco w wartości godziwej

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

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

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

	30 września 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024
	Poziom 2	Poziom 2
Aktywa		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS III)	-	10
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS IV)	-	14
Opcje call	10	2
Inne instrumenty pochodne (IRS)	-	4
Zobowiązania		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS III)	5	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS IV)	4	5
Inne instrumenty pochodne (Forward walutowy)	5	1

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji oraz obligacji hybrydowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa	
		Poziom 1	Poziom 2
Stan na 30 września 2025 (niebadane)	1 797	1 272	565
euroobligacje	1 293	1 272	-
obligacje hybrydowe	504	-	565
Stan na 31 grudnia 2024	1 814	1 258	592
euroobligacje	1 300	1 258	-
obligacje hybrydowe	514	-	592

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych w euro została oszacowana: w przypadku euroobligacji na podstawie kwotowań z systemu Bloomberg z dnia 30 września 2025 roku, które są ustalane na podstawie transakcji na giełdzie w Luksemburgu oraz obrotu pozagiełdowego natomiast w przypadku obligacji hybrydowych w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 30 września 2025 roku stóp procentowych.

Zobowiązania finansowe

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

Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Waluta - PLN		
Stopa Referencyjna - WIBOR, Stopa redyskontowa		
Wartość kredytu/ pożyczki	10 617	9 253
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	552	183
od 1 roku do 3 lat	4 235	4 361
od 3 lat do 5 lat	422	1 515
powyżej 5 lat	5 408	3 194

Na dzień 30 września 2025 i 31 grudnia 2024 roku wartość pozostających do dyspozycji Grupy limitów kredytowych wyniosła odpowiednio 26 592,5 mln zł (wykorzystane w 43,6%) i 16 160,8 mln zł (wykorzystane w 57,8%). Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek zostały przedstawione w nocie 17.4.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Waluta - EUR		
Stopa Referencyjna - Stała		
Wartość emisji		
w walucie	421	425
w złotych	1 797	1 814
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	19	40
od 1 roku do 2 lat	498	6
od 2 lat do 3 lat	1 280	1 768

17.3. Ryzyko kredytowe

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

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2024		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klient rating najlepszy	0,0%	745	-	0,0%	1 025	-
Klient rating średni	0,0%	78	-	0,0%	223	-
Klient rating najniższy	2,7%	16	-	4,3%	39	(2)

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2024		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klienci bez ratingu w linii biznesowej sprzedaży	2,7%	838	(23)	2,8%	1 014	(28)
Należności sporne	85,3%	428	(365)	84,6%	442	(374)
Pozostałe należności	9,8%	997	(98)	4,8%	2 141	(103)

17.4. Dostępne finansowanie zewnętrzne

Na dzień kończący okres sprawozdawczy nie wystąpiły przypadki naruszenia zobowiązań umownych wynikających z warunków pozyskanego finansowania zewnętrznego.

Dostępne finansowania zewnętrzne według stanu na dzień 30 września 2025 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania/Wartość umowy	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 30.09.2025	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2009	1 050	-	9	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	10-07-2013	1 000	-	350	15-09-2031
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	04-09-2017	534 ¹	-	534 ¹	12-09-2037 ²
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2021	640 ³	-	551	16-12-2038

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania/Wartość umowy	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 30.09.2025	Termin spłaty
Obligatariusze	Euroobligacje	Cele ogólnokorporacyjne	07-03-2017	1 281 ⁴	-	1281 ⁴	07-03-2027
Konsorcjum banków	Kredyt	Program inwestycyjny CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	29-06-2023	2 640	1 938	702	15-12-2036 ⁵
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	20-09-2012	200	-	<1 ⁶	19-09-2022
NFOŚiGW	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-08-2018	134	-	56	20-12-2028
Orlen S.A.	Pożyczka	Finansowanie celów ogólnokorporacyjnych	09-12-2022	3 000	800	2 200	14-05-2027
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	28-06-2023	650	599	52	02-01-2037
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	03-10-2023	325	-	234	02-01-2037
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	29-12-2023	1 746	244	1 502	30-09-2028
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Wytwarzanie S.A.	29-12-2023	270	-	240	30-09-2028
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Wytwarzanie S.A.	25-01-2024	1 485	-	1 459	31-12-2039
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	30-01-2024	22	13	9	31-12-2028
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	30-01-2024	4	1	3	31-12-2031
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Wytwarzanie S.A.	08-03-2024	125	-	118	31-12-2038
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energy Green Development Sp. z o.o.	12-03-2024	100	-	95	28-02-2039
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Wena Projekt 2 Sp. z o.o.	18-06-2024	420	54	366	31-03-2039
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.	07-08-2024	284	-	284	29-07-2039
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	23-10-2024	3 500	1 750	1 750	30-09-2039
Bank Gospodarstwa Krajowego	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	19-02-2025	9 378	8 045	1 333	19-02-2050
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Helios Polska Energia Sp. z o.o.	11-03-2025	100	30	70	31-12-2039
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Solar Serby Sp. z o.o.	17-06-2025	210	84	126	31-12-2025

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania/Wartość umowy	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 30.09.2025	Termin spłaty
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	04-08-2025	686	643	43	31-12-2025
Orlen S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	04-08-2025	600	547	53	31-12-2025
RAZEM				30 384	14 748	13 421	

¹ zobowiązanie w tytułu obligacji hybrydowych w kwocie 125 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 30 września 2025 roku

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

³ zobowiązanie w kwocie 150 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 30 września 2025 roku

⁴ zobowiązanie z tytułu euroobligacji w łącznej kwocie 300 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 30 września 2025 roku

⁵ finansowanie w formule Project Finance

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

17.5. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

W 2017 roku Grupa przeprowadziła emisję euroobligacji w walucie EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższej emisji, Grupa zawarła w kwietniu 2017 roku transakcję walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominale 200 mln EUR („CCIRS III”). Wartość nominalna transakcji CCIRS III na dzień 30 września 2025 roku wynosiła 120 mln EUR, co było spowodowane zrealizowaną zgodnie z harmonogramem transakcji CIRS III częściową wymianą kwot nominalnych.

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

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

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

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

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

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

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających wyniosła:

	Wartość (PLN mln)	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiana wartości godziewej instrumentu zabezpieczającego przyjęta za podstawę ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Kwoty nominalne instrumentu zabezpieczającego w mln	
				EUR	PLN
Stan na 30 września 2025					
CCIRS III	5	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	120	-
CCIRS IV	4	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	125	-
IRS	-	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	-	615
Stan na 31 grudnia 2024					
CCIRS III	10	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	140	-
CCIRS IV	14	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	125	-
CCIRS IV	5	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	125	-
IRS	4	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	-	515

Grupa pozostała przy rachunkowości zabezpieczeń według MSR 39.

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

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)
Na początek okresu sprawozdawczego	(1)	(9)
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(27)	(19)
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	-	2
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	20	24
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	1	(1)
Na koniec okresu sprawozdawczego	(7)	(3)

Na dzień 30 września 2025 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

17.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku nie wystąpiły istotne aktywa, na których ustanowiono zabezpieczenia.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

18. 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 9 064 mln zł, w tym:

- Przedsięwzięcia objęte, uzgodnionym z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki, planem rozwoju spółki Energa-Operator SA w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną – około 2 086 mln zł,
- CCGT Gdańsk Sp. z o.o. - budowa elektrowni gazowo-parowych – około 3 552 mln zł,
- CCGT Grudziądz Sp. z o.o. – budowa elektrowni gazowo-parowych – około 2 086 mln zł,
- CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. – budowa elektrowni gazowo-parowych – około 636 mln zł,
- Energa Kogeneracja Sp. z o.o. – budowa układu kogeneracyjnego – około 230 mln zł,
- Solar Serby Sp. z o.o. – budowa farmy fotowoltaicznej – około 131 mln zł.

19. 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.

19.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Na dzień 30 września 2025 roku jednostką kontrolującą Grupę był ORLEN S.A. Poniższe tabele przedstawiają transakcje z Grupą Orlen i Orlen SA na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 30 września 2024 roku.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)	
	Grupa Kapitałowa Orlen S.A.	Orlen S.A.	Grupa Kapitałowa Orlen S.A.	Orlen S.A.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 246	354	2 030	320
Koszty ogólnozakładowe	6 900	90	8 387	181
Przychody finansowe	30	30	78	78
Koszty finansowe	601	601	498	498

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)	
	Grupa Kapitałowa Orlen S.A.	Orlen S.A.	Grupa Kapitałowa Orlen S.A.	Orlen S.A.
Należności z tytułu dostaw i usług	100	52	100	39
Należności z tytułu cash pooling	1 038	1 038	774	774
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	518	7	663	23
Zobowiązania z tytułu cash pooling	1 541	1 541	4 467	4 467

Grupa posiada pożyczki otrzymane od Orlen SA, przedstawione zostały w nocie 17.4.

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.

19.2. Transakcje ze wspólnym przedsięwzięciem i jednostką stowarzyszoną

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa posiada udział we wspólnym przedsięwzięciu Baltic Offshore Service Solution Spółka z o.o. oraz w jednostce stowarzyszonej Polimex-Mostostal S.A.

Transakcje (sprzedaży/zakupu) w okresie zakończonym 30 września 2025 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego spółek z Grupy Energa oraz wspólnego przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszonej były na nieistotnym poziomie.

Analogiczna sytuacja dotyczyła wartości należności i zobowiązań na dzień 30 września 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku.

19.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu jednostki dominującej

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

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)
Jednostka dominująca		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7,8	8,1
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	0,5	4,3
Jednostki zależne		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	52,8	50,4
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,1	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0,5	1,9
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	3,0	7,1
RAZEM	64,7	71,8

20. Aktywa i zobowiązania warunkowe

20.1. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2025 Grupa identyfikuje zobowiązania warunkowe w kwocie 279 mln zł (251 mln zł na 31 grudnia 2024 roku), w tym przede wszystkim z tytułu spraw spornych przeciwko spółkom Grupy Energa, w których wygranych spółek nie można wykluczyć lub wiarygodne oszacowanie wpływu środków pieniężnych nie jest na ten moment możliwe i na te sprawy nie jest tworzona rezerwa.

Największą pozycję zobowiązań warunkowych stanowią sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki Energa-Operator SA usadowioną na prywatnym gruncie. Grupa tworzy rezerwy na zgłoszone spory sądowe. W przypadku niepewności, co do zasadności kwoty roszczenia lub tytułu prawnego do gruntu, Grupa rozpoznaje zobowiązania warunkowe. Na dzień 30 września 2025 roku oszacowana wartość tych roszczeń stanowiących zobowiązania warunkowe wynosi 260 mln zł podczas gdy na dzień 31 grudnia 2024 roku ich wartość wynosiła 232 mln zł. Biorąc pod uwagę opinie prawne szacowane kwoty określają ryzyko powstania zobowiązania poniżej 50%.

20.2. Aktywa warunkowe

Na dzień kończący okres sprawozdawczy nie wystąpiły istotne aktywa warunkowe.

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

Pożyczka z KPO na rozwój sieci elektroenergetycznych

W dniu 19 lutego 2025 roku spółka Energa-Operator SA podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego ("BGK") umowę pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności w ramach inwestycji G3.1.4 Wsparcie krajowego systemu energetycznego na rozwój inteligentnych sieci elektroenergetycznych w latach 2022-2036 ("Projekt").

Przedmiotem Umowy było zaciągnięcie przez Energa-Operator SA zobowiązania długoterminowego do kwoty 7,7 mld zł w celu refinansowania wydatków kwalifikowanych na realizację Projektu, którego celem jest wsparcie transformacji energetycznej Polski poprzez budowę nowoczesnych sieci przesyłowych.

Korzystając z zapisanej w Umowie możliwości zwiększenia wartości pożyczki, w dniu 9 września 2025 roku Energa-Operator SA podpisała z BGK aneks do Umowy podwyższający kwotę pożyczki do 9,4 mld zł. Pozostałe warunki Umowy pozostały bez zmian.

Środki wypłacane w ramach Umowy są oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 0,5% w skali roku. Pożyczka została udzielona na 25 lat z okresem spłaty rozpoczynającym się po upływie 9 lat (płatności kwartalne w latach 2034 – 2050).

W dniu 30 czerwca 2025 wpłynęła do Energi-Operator SA pierwsza transza pożyczki w wysokości ok. 1 333 mln zł.

Otrzymane środki spełniają definicję dotacji rządowej według MSR 20 - *Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej*, będącej świadczeniem w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych. Zgodnie z zapisami standardu, Grupa wyceniła pożyczkę zgodnie z MSSF 9 - *Instrumenty finansowe*.

W momencie jej otrzymania, pierwsza transza pożyczki została ujęta w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 399 mln zł. Natomiast różnicę między początkową wartością godziwą pożyczki a otrzymanymi wpływami, wynoszącą 934 mln zł, ujęto jako dotację w pozycji Rozliczenia międzyokresowe i dotacje długoterminowe.

Na dzień 30 września 2025 roku wartość dotacji rozpoznanej z tego tytułu wyniosła 921 mln zł.

Mając na uwadze wskazany cel wykorzystania środków z KPO, Grupa uznaje dotację za dotację do aktywów, w związku z czym będzie w sposób systematyczny rozliczać ją w pozycję pozostałych przychodów operacyjnych na przestrzeni okresu użytkowania składników aktywów.

W okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 30 września 2025 roku Grupa rozpoznała w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych 13 mln zł tytułem rozliczenia dotacji.

Wpływ ustaw limitujących ceny energii i gazu

Zgodnie z brzmieniem przepisów:

- ustawy z dnia 7 października 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku oraz w 2024 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej (zwana dalej: ustawą z 7 października 2022 roku),
- ustawy z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w latach 2023-2025 (zwana dalej: ustawą z 27 października 2022 roku),

spółka Energa-Obrót SA miała obowiązek udzielenia w 2024 roku upustu wskazanym w ustawach odbiorcom uprawnionym, którzy wykazali się odpowiednią oszczędnością zużycia energii elektrycznej (tzw. „upust 10%”).

Spółka Energa-Obrót SA z tytułu upustów rozliczyła w okresie 9 miesięcy 2025 roku 157 mln zł, wobec zaprezentowanej w roku 2024 wartości upustów w wysokości 194 mln zł.

Kwoty ww. upustów są objęte mechanizmem rekompensat dla sprzedawców energii elektrycznej.

Zgodnie z ustawą z dnia 27 listopada 2024 roku o zmianie ustawy o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku oraz w 2024 roku oraz niektórych innych ustaw (zwana dalej: ustawą z dnia 27 listopada 2024 roku), w III kwartale 2025 roku w dalszym ciągu obowiązywała cena maksymalna energii elektrycznej w wysokości 500 zł/MWh dla gospodarstw domowych i odbiorców z tzw. taryfą budowlaną.

W dniu 30 kwietnia 2025 roku weszły w życie przepisy ustawy z dnia 23 kwietnia 2025 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku oraz w 2024 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej. Ustawa ta, poprzez nowelizację ustawy z 7 października 2022 roku, wprowadziła przesunięcie terminu:

- wejścia w życie zmienionych taryf na energię elektryczną z dnia 1 lipca 2025 roku na dzień 1 października 2025 roku, przy zachowaniu terminu obowiązywania taryfy do 31 grudnia 2025 roku,
- składania wniosków taryfowych dot. ww. zmiany taryfy przez przedsiębiorstwa energetyczne, z dotychczasowego terminu 30 kwietnia 2025 roku na termin 31 lipca 2025 roku.

Ustawą z dnia 12 września 2025 roku o bonie ciepłowniczym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia wysokości cen energii elektrycznej, nowelizującą ustawę z dnia 27 października 2022 roku, przedłużono na IV kwartał 2025 roku obowiązywanie mechanizmu ceny maksymalnej energii elektrycznej dla odbiorców z grupy taryfowej G i tzw. taryfy budowlanej w wysokości 500 zł/MWh (cena bez VAT i bez akcyzy).

Jednocześnie w dniu 30 września 2025 roku Prezes URE zatwierdził spółce Energa-Obrót SA zmianę taryfy dla energii elektrycznej dla odbiorców grup taryfowych G na okres od 1 października 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

W następstwie zmian w ustawie z 27 października 2022 roku oraz zatwierdzonej w dniu 30 września 2025 roku taryfy dla energii elektrycznej, Grupa zawiązała ze względu na kontrakty rodzące obciążenia rezerwę w wysokości 86,6 mln zł. Rezerwa ta została ujęta w koszcie własnym sprzedaży III kwartału br. Szacunki wartości rezerwy oparte zostały na dotychczas zakontraktowanym przez Spółkę wolumenie energii elektrycznej i cenie energii elektrycznej w ramach grupy taryfowej G oraz na prognozach dotyczących przyszłej kontraktacji.

Z tytułu stosowania cen maksymalnych Grupie przysługuje rekompensata.

W sprawozdaniu z zysków lub strat w pozycji przychodów z Funduszu Wyplat Różnicy Ceny Grupa ujęła w 3 kwartałach 2025 r. kwotę 460 mln zł z tytułu rekompensat przysługujących przedsiębiorstwom obrotu energią elektryczną oraz przedsiębiorstwom dostarczającym energię ciepłą w konsekwencji stosowania w rozliczeniach z odbiorcami uprawnionymi zamrożonych cen energii elektrycznej, gazu oraz energii cieplnej.

22. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy**Połączenia spółek realizujących projekty OZE z Energa Wytwarzanie SA**

2 października 2025 roku nastąpiło połączenie spółek PVE 28 Sp. o.o. i VRS 14 Sp. o.o. z Energa Wytwarzanie S.A., która przed połączeniem była właścicielem 100 % udziałów łączonych spółek. PVE 28 Sp. o.o. i VRS 14 Sp. o.o. to spółki celowe powołane do realizacji projektów budowy farm fotowoltaicznych.

3 listopada 2025 roku nastąpiło połączenie spółki Wena Projekt 2 Sp. o.o. z Energa Wytwarzanie S.A. Wena Projekt 2 Sp. o.o. to spółka celowa powołana do realizacji projektu budowy farmy fotowoltaicznej.

Podpisy członków Zarządu Energa SA:

Magdalena Kamińska
p.o. Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu

.....

Piotr Szymanek
Wiceprezes Zarządu

.....

Michał Gołębiowski
Wiceprezes Zarządu

.....

Podpisy osób odpowiedzialnych za sporządzenie sprawozdania:

Łukasz Minuth
Dyrektor Departamentu Finansów

.....

Bartłomiej Bieńkowski
Kierownik Wydziału Sprawozdawczości Finansowej i Podatków

.....

Gdańsk, 19 listopada 2025 roku