



Energa

GRUPA ORLEN

**Skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34
za okres 9 miesięcy zakończony dnia
30 września 2022 roku**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	8
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Zarządu Spółki	8
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	8
5. Istotne zasady rachunkowości	9
6. Nowe standardy i interpretacje	9
7. Objasnienia dotyczace sezonowosci i cyklicznosci dzialania w prezentowanym okresie	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach.....	10
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11
10. Dywidendy, podział wyniku	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	13
11. Instrumenty finansowe	13
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	18
12. Informacja o podmiotach powiązanych.....	18
13. Aktywa i zobowiązania warunkowe	20
14. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki	20
15. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	21

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	16	44	15	47
Koszt własny sprzedaży	(12)	(34)	(11)	(41)
Zysk brutto ze sprzedaży	4	10	4	6
Pozostałe przychody operacyjne	3	12	2	15
Koszty ogólnego zarządu	(29)	(81)	(23)	(70)
Pozostałe koszty operacyjne	-	(7)	-	(8)
Przychody z tytułu dywidend	-	201	-	201
Pozostałe przychody finansowe	87	240	49	273
Odpisy aktualizujące udziały	-	(168)	(52)	(52)
Pozostałe koszty finansowe	(93)	(228)	(53)	(184)
Zysk/(strata) brutto	(28)	(21)	(73)	181
Podatek dochodowy	6	11	10	22
Zysk/(strata) netto za okres	(22)	(10)	(63)	203
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)				
Zysk/(strata) na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	(0,05)	(0,02)	(0,15)	0,49

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)
Wynik netto za okres		(22)	(10)	(63)	203
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>					
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	11.6	(29)	41	33	77
Odroczony podatek dochodowy		5	(8)	(7)	(15)
Inne całkowite dochody netto		(24)	33	26	62
Całkowite dochody razem		(46)	23	(37)	265

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 września 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne		17	9
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		20	28
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	8	7 384	6 898
Akcje w jednostkach pozostałych		1	-
Obligacje	11.4.1	601	1 134
Pozostałe należności finansowe długoterminowe		2 804	2 964
Pochodne instrumenty finansowe	11.2	266	219
Pozostałe aktywa długoterminowe		218	112
		11 311	11 364
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu cash poolingu		725	778
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe		359	456
Obligacje	11.4.1	539	26
Należności z tytułu podatku dochodowego		152	100
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	248	89
Pochodne instrumenty finansowe	11.2	162	52
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		41	77
		2 226	1 578
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	20	20
SUMA AKTYWÓW		13 557	12 962

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 września 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
PASYWA			
Kapitał własny przypadający właścicielom			
Kapitał podstawowy		4 522	4 522
Kapitał rezerwowy		1 031	821
Kapitał zapasowy		1 661	1 661
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	11.6	120	87
Zyski zatrzymane		34	254
Kapitał własny ogółem		7 368	7 345
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	11.4.2	1 683	1 857
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11.4.2	593	1 139
Rezerwy długoterminowe		10	13
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4	3
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe		27	34
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		10	20
		2 327	3 066
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu cash pooling		588	512
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		13	19
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		15	14
Bieżąca część kredytów i pożyczek	11.4.2	2 494	1 815
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11.4.2	594	-
Rezerwy krótkoterminowe	14	5	49
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje		9	9
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		8	10
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		136	123
		3 862	2 551
Zobowiązania razem		6 189	5 617
SUMA PASYWÓW		13 557	12 962

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2022		4 522	821	1 661	87	254	7 345
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	11.6	-	-	-	33	-	33
Strata netto za okres		-	-	-	-	(10)	(10)
Suma całkowitych dochodów za okres		-	-	-	33	(10)	23
Podział wyniku lat ubiegłych		-	210	-	-	(210)	-
Na dzień 30 września 2022 (niebadane)		4 522	1 031	1 661	120	34	7 368
Na dzień 1 stycznia 2021		4 522	1 018	1 661	(96)	(153)	6 952
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	11.6	-	-	-	62	-	62
Zysk netto za okres		-	-	-	-	203	203
Suma całkowitych dochodów za okres		-	-	-	62	203	265
Podział wyniku lat ubiegłych		-	(197)	-	-	197	-
Na dzień 30 września 2021 (niebadane)		4 522	821	1 661	(34)	247	7 217

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(21)	181
Korekty o pozycje:			
Strata z tytułu różnic kursowych		28	2
Strata z działalności inwestycyjnej (w tym odpisy udziałów i akcji)		192	78
Amortyzacja		11	11
Odsetki i dywidendy, netto		(223)	(214)
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu rezerw		(47)	(113)
Zmiana stanu należności		(6)	61
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i obligacji		458	204
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(10)	(6)
		382	204
Podatek dochodowy zapłacony		(447)	(230)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(65)	(26)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(11)	(12)
Wpływy z tytułu wykupu obligacji przez jednostki zależne		2	582
Nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach		(654)	(276)
Nabycie akcji w jednostkach pozostałych		(1)	-
Sprzedaż udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		1	4
Dywidendy otrzymane		201	201
Odsetki otrzymane		226	147
Wpływy z tytułu spłaty udzielonej pożyczki		228	233
Udzielenie pożyczki		-	(579)
Wniesienie dopłat do kapitału		(144)	(28)
Zwrócone dopłaty do kapitału przez spółki zależne		-	17
Pozostałe		19	20
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(133)	309
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata kredytów i pożyczki		(1 928)	(2 438)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów		2 350	1 650
Wpływy w ramach cash pooling		129	690
Odsetki zapłacone		(185)	(137)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(10)	(9)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		356	(244)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		158	39
Środki pieniężne na początek okresu		89	89
Środki pieniężne na koniec okresu	9	247	128

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Energa SA („Spółka”) obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównywalne.

Energa SA jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000271591. Jednostce nadano numer statystyczny REGON 220353024.

Na dzień 30 września 2022 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest PKN ORLEN S.A.

Od grudnia 2013 roku akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Energa SA („Grupa”). W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki, jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej, niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 września 2022 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Grupy.

2. Skład Zarządu Spółki

W ciągu trzech kwartałów 2022 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Energa SA funkcjonował w następującym składzie:

- 1) w okresie od dnia 15 listopada 2021 roku do dnia 8 kwietnia 2022 roku:
 - Pani Iwona Waksmundzka-Olejniczak - Prezes Zarządu,
 - Pan Marek Kasicki - 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 8 kwietnia 2022 roku do dnia 21 kwietnia 2022 roku:
 - Pan Marek Kasicki - 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,
- 3) w okresie od dnia 21 kwietnia 2022 roku do dnia 22 kwietnia 2022 roku:
 - Pan Daniel Obajtek - Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania obowiązków Prezesa Zarządu,
 - Pan Marek Kasicki - 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,
- 4) w okresie od dnia 22 kwietnia 2022 roku do dnia 26 kwietnia 2022 roku:
 - Pan Daniel Obajtek - Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania obowiązków Prezesa Zarządu,
 - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
 - Pan Janusz Szurski - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
 - Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- 5) w okresie od dnia 26 kwietnia 2022 roku do dnia 1 września 2022 roku:
 - Pan Daniel Obajtek - Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania obowiązków Prezesa 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,
- 6) W okresie od dnia 1 września 2022 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:
 - 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.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 28 listopada 2022 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze 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 sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Energa SA w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

4.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską („UE”). Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zaakceptowanymi przez UE („MSSF UE”), zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Spółki i jej sytuacji majątkowej od rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

4.2 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

5. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Spółki stosowana jest w sposób ciągły, zastosowane przez Spółkę istotne zasady rachunkowości są takie same jak opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2021 za wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE.

6. Nowe standardy i interpretacje

6.1 Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2022

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, weszły w życie w roku 2022:

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy, zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenie przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3, zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018-2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzenia dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 1, MSSF 9, oraz MSR 41 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie).

6.2 Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE i wejdą w życie po dniu bilansowym

Zatwierdzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, jednak data wejścia ich w życie przypada po dniu bilansowym:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityki rachunkowości w praktyce – wymóg ujawnienia istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości (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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”: początkowe zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – informacje porównawcze (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 wynikających z pojedynczej transakcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

6.3 Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie od regulacji przyjętych przez RMSR, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązanie z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego

jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

- MSSF 14 "Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe" (obowiązujące w odniesieniu do rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku i później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.

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

7. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działania w prezentowanym okresie

Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, przychody finansowe Spółki wykazują znaczne wahania w ciągu roku, w zależności od dat podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy przez spółki, w których Spółka posiada udziały/akcje, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

Nazwa i forma prawna	Siedziba	Wartość udziałów/ akcji w księgach Energa SA	Udział Energa SA w kapitale zakładowym, w ogólnej liczbie głosów oraz w zarządzaniu (%)
Stan na 30 września 2022 roku			
Jednostki zależne			
Energa-Operator SA	Gdańsk	4 471	100,00
Energa Wytwarzanie SA	Gdańsk	989	100,00
CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	663	100,00
CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	447	50,00
Energa-Obrót SA	Gdańsk	331	100,00
Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	66	64,59
Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	234	100,00
Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	37	100,00
Energa Green Development Sp. z o.o.	Gdańsk	24	100,00
CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	22	100,00
Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	5	100,00
Energa Logistyka Sp. z o.o.	Płock	-	100,00
Energa Finance AB (publ)	Sztokholm	-	100,00
Pozostałe spółki	-	<1	-
Jednostki stowarzyszone			
Polimex-Mostostal SA	Warszawa	82	16,42
ElectroMobility Poland SA	Warszawa	13	4,32
Wspólne przedsięwzięcia			
Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	-	50,00
Razem wartość udziałów i akcji		7 384	

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

W dniu 20 maja 2022 roku Energa SA wniosła wkład pieniężny w wysokości 472 mln zł i w zamian objęła nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym CCGT Grudziądz Sp. z o.o. W dniu 25 sierpnia Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CCGT Grudziądz Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego spółki. Energa SA objęła nowoutworzone udziały w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 150 mln zł.

W dniu 2 czerwca 2022 roku Walne Zgromadzenie wspólników CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego o wartość 131 mln zł, w efekcie którego kapitał zakładowy spółki wynosi 490,6 mln zł i dzieli się w proporcji 50%+1 udział przypadający na Energa SA, 50%-1 udział przypadający na PKN ORLEN S.A. Rejestracja niniejszego podwyższenia kapitału zakładowego w KRS nastąpiła w dniu 26 lipca 2022 roku.

Testy na utratę wartości udziałów i akcji

W III kwartale 2022 roku, w ramach dokonanej oceny wystąpienia wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek utraty wartości posiadanych udziałów i akcji – nie zidentyfikowano przesłanek mogących skutkować ich istotnym spadkiem. W związku z tym stwierdzono brak konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości.

I półrocze 2022 roku

W II kwartale 2022 roku w związku z wystąpieniem przesłanek mogących skutkować spadkiem wartości udziałów spółki Energa Kogeneracja Sp. z o.o. posiadanych przez Energa SA, przeprowadzono test na utratę wartości.

Test na utratę wartości udziałów przeprowadzono na dzień 30 czerwca 2022 roku wykorzystując metodę dochodową, wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowane szacowane przepływy z działalności operacyjnej z uwzględnieniem m.in. następujących założeń:

- kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej przeprowadzono w oparciu o projekcje finansowe dla okresu:
 - lipiec 2022 – grudzień 2048 i 2049 tj. odpowiednio dla spodziewanego pełnego okresu funkcjonowania nowych jednostek gazowych w Elblągu i Kaliszu,
 - lipiec 2022 – grudzień 2031 i wartość rezydualną dla ciepłowni w Żychlinie.
- stopy dyskontowe ustalone w oparciu o wysokość średnioważonego kosztu kapitału (WACC) po opodatkowaniu przyjęte do kalkulacji zawierały się w przedziale od 9,88% do 11,55%,
- przyjęte przez Zarząd Energi SA 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 (ścieżka na podstawie raportu przygotowanego dla Grupy Orlen przez niezależny podmiot). Prognozy zostały przygotowane do 2050 roku włącznie. W zakresie cen biomasy zastosowano prognozy spółki,
- ilość darmowych uprawnień do emisji CO₂ na lata 2021-2025 zgodnie z wykazem opublikowanym przez Ministra Środowiska RP,
- nakłady inwestycyjne o charakterze odtworzeniowym na poziomie zapewniającym utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych, z uwzględnieniem nakładów wynikających z prowadzonych obecnie obligacyjnych dla spółki inwestycji rozwojowych,
- utrzymanie wsparcia dla produkcji z istniejących odnawialnych źródeł energii w postaci przychodu z praw majątkowych,
- długość prognoz finansowych 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 wzrostu inflacji w Polsce.

W oparciu o wynik przeprowadzonego testu stwierdzono konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów posiadanych w spółce w wysokości 168 mln zł. Wartość odzyskiwalną ustalono na poziomie 66,8 mln zł.

Analiza wrażliwości

Poniżej przedstawiono szacowany wpływ zmiany stopy dyskontowej na wycenę udziałów przeprowadzoną na bazie testu na utratę wartości. Zmiana WACC w niekorzystnym kierunku na wskazanym poniżej poziomie skutkuje koniecznością dokonania dodatkowego odpisu aktualizującego na poziomie 13,2 mln zł.

Analiza wrażliwości uwzględnia zmianę czynników w całym okresie prognozy.

Parametr	Wartość i kierunek zmiany	Wpływ na wartość z wyceny testowanych udziałów [mln PLN]		Zmiana wartości odpisu / odwrócenia odpisu [mln PLN]
		Zwiększenie wartości	Zmniejszenie wartości	
Stopy dyskontowe	[+ 0,5 p.p.]		(13,2)	(13,2)
	[- 0,5 p.p.]	14,3		14,3

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od ceny pieniądza na rynku międzynarodowym. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych w drodze indywidualnych negocjacji z bankami stóp procentowych.

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

	Stan na 30 września 2022 (niebadane)	Stan na 30 września 2021 (niebadane)
Środki pieniężne w banku	64	128
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	184	-
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	248	128
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	(1)	-
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	247	128

10. Dywidendy, podział wyniku

W dniu 20 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2021, który w całości został przeznaczony na kapitał rezerwowy .

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH
11. Instrumenty finansowe
11.1 Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 30 września 2022 (niebadane)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu cash poolingu	-	725	-	-	725
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	248	-	-	248
Pochodne instrumenty finansowe	10	-	418	-	428
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	7 384	7 384
Akcje w jednostkach pozostałych	1	-	-	-	1
Obligacje	-	1 140	-	-	1 140
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	59	59
Pozostałe należności finansowe	-	3 132	-	-	3 132
Należności z tytułu dostaw i usług	-	9	-	-	9
Dopłaty do kapitału	-	175	-	-	175
RAZEM	11	5 429	418	7 443	13 301
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	4 177	-	-	4 177
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	685	-	-	685
Kredyty i pożyczki	-	3 492	-	-	3 492
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	1 187	-	-	1 187
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	25	25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	13	-	-	13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	9	-	-	9
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	4	-	-	4
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	588	-	-	588
RAZEM	-	5 965	-	25	5 990

Stan na 31 grudnia 2021	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu cash poolingu	-	778	-	-	778
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	89	-	-	89
Pochodne instrumenty finansowe	16	-	255	-	271
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	6 898	6 898
Obligacje	-	1 160	-	-	1 160
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	79	79
Pozostałe należności finansowe	-	3 383	-	-	3 383
Należności z tytułu dostaw i usług	-	11	-	-	11
Dopłaty do kapitału	-	51	-	-	51
RAZEM	16	5 472	255	6 977	12 720
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	3 672	-	-	3 672
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	802	-	-	802
Kredyty i pożyczki	-	2 870	-	-	2 870
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	1 139	-	-	1 139
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	34	34
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	19	-	-	19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	16	-	-	16
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	3	-	-	3
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	512	-	-	512
Zobowiązania z tytułu uchwalonych dopłat do kapitału	-	4	-	-	4
RAZEM	-	5 346	-	34	5 380

11.2 Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

	Stan na 30 września 2022 (niebadane) Poziom 2	Stan na 31 grudnia 2021 Poziom 2
--	--	--

Aktywa

Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS/IRS)	418	255
Inne instrumenty pochodne	10	16

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

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

11.3 Wartość godziwa instrumentów finansowych, 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.

Pożyczka od Energa Finance AB (publ)	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 30 września 2022 (niebadane)	1 517	1 461
Stan na 31 grudnia 2021	1 431	1 466

Emisja obligacji hybrydowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 30 września 2022 (niebadane)	1 187	1 226
Stan na 31 grudnia 2021	1 139	1 151

Wycena do wartości godziwej zobowiązań z tytułu pożyczek oraz emisji obligacji hybrydowych została oszacowana w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 30 września 2022 roku rynkowych stóp procentowych.

11.4 Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

11.4.1 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Do pozycji kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu Spółka zalicza głównie nabyte obligacje, udzielone pożyczki inne niż opisane w pkt 11.2, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu cash pooling, należności z tytułu dostaw i usług, inne należności oraz wniesione dopłaty do kapitału.

Nabyte obligacje w podziale na emitentów według stanu na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Energa-Operator SA	1 068	1 085
Energa Wytwarzanie SA	71	72
Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	1	3
RAZEM, w tym:	1 140	1 160
Długoterminowe	601	1 134
Krótkoterminowe	539	26

11.4.2 Zobowiązania finansowe

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

Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2022 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2021	
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
Wartość kredytu/pożyczki				
w walucie	2 660	311	2 241	311
w złotych	2 660	1 517	2 241	1 431
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
do 1 roku (krótkoterminowe)	1 951	543	1 304	511
od 1 roku do 2 lat	296	195	291	92
od 2 lat do 3 lat	155	195	293	184
od 3 lat do 5 lat	144	584	184	368
powyżej 5 lat	114	-	169	276

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały przedstawione w nocie 11.5.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2022 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2021	
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
Wartość emisji				
w walucie	-	244	-	248
w złotych	-	1 187	-	1 139
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
do 1 roku (krótkoterminowe)	-	594	-	-
od 1 roku do 2 lat	-	-	-	569
od 3 lat do 5 lat	-	593	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-	570

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 11.5.

11.5 Dostępne finansowanie zewnętrzne

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

Dostępne finansowanie zewnętrzne według stanu na dzień 30 września 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania wg umowy (dla Grupy)	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne Energa SA na 30.09.2022	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2009	1 050	-	227	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	10-07-2013	1 000	-	450	15-09-2031
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	29-04-2010	1 076	-	208	18-12-2024
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	26-06-2013	800	-	85	18-12-2024
Energa Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	21-03-2013	536 ¹	-	536 ¹	28-02-2023
Energa Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	28-06-2017	974 ²	-	974 ²	28-02-2027
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	20-09-2012	200	-	5 ³	19-09-2022
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Budowa FW Myślińno	23-10-2014	68	-	25	15-09-2026
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	04-09-2017	1 217 ⁴	-	1 217 ⁴	12-09-2037
Kredyt konsorcjalny	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	1 600	400	17-09-2024 ⁵
Bank Gospodarstwa Krajowego	Kredyt rewolwingowy	Finansowanie celów korporacyjnych Energa SA, w tym finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie programu inwestycyjnego oraz refinansowanie zadłużenia finansowego	03-07-2020	500 ⁶	-	250	18-08-2023
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	584 ⁷	584	-	28-07-2025
PKN ORLEN S.A.	Pożyczka	Finansowanie celów korporacyjnych	31-05-2021	1 000	-	1 000	30-05-2023
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2021	730 ⁸	330 ⁹	-	16-12-2041
RAZEM				11 735	2 514	5 377	

¹ zobowiązanie w kwocie 110 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 30 września 2022 roku

² zobowiązanie w kwocie 200 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 30 września 2022 roku

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

⁴ zobowiązanie w kwocie 250 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 30 września 2022 roku

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

⁶ od 1 września 2022 roku limit finansowania dostępny w ramach tego kredytu wynosi 250 mln PLN

⁷ zobowiązanie w kwocie 120 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 30 września 2022 roku

⁸ zobowiązanie w kwocie 150 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 30 września 2022 roku

⁹ kwota dostępnego finansowania pomniejszona o wartość transz uruchomionych przez Energa Operator SA w kwocie 400 mln PLN

11.6 Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Wszystkie posiadane instrumenty zabezpieczające służą zabezpieczeniu przepływów pieniężnych i dotyczą instrumentów finansowych zakwalifikowanych do tej samej kategorii ryzyka. Przedstawione instrumenty zabezpieczające dotyczą zobowiązań z tytułu pożyczek pomiędzy Energa Finance AB a Energa SA, obligacji hybrydowych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz kredytów z Europejskiego Banku Inwestycyjnego. Szczegółowy opis rachunkowości zabezpieczeń zawarto w pkt 18.6 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2022 roku.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przedstawia się następująco:

	Wartość w mln		Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przyjęta za podstawę ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Kwoty nominalne instrumentu zabezpieczającego w mln	
	PLN	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		EUR	PLN
Stan na 30 września 2022 (niebadane)					
CCIRS III	181	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	200	-
CCIRS IV	231	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	250	-
IRS	6	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	-	150
Stan na 31 grudnia 2021					
CCIRS III	112	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	200	-
CCIRS IV	138	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	250	-
IRS	5	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	-	350

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczonej) zwiększył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 33 mln zł. Spółka pozostała przy rachunkowości zabezpieczeń według MSR 39, jednocześnie nie stwierdzono w badanym okresie nieefektywności.

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)
Na początek okresu sprawozdawczego	87	(96)
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	163	86
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(1)	(1)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(121)	(8)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(8)	(15)
Na koniec okresu sprawozdawczego	120	(34)

Na dzień 30 września 2022 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

12. Informacja o podmiotach powiązanych

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

12.1 Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

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

12.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43	47
Koszty zakupu	16	20
Przychody z tytułu dywidend	201	201
Pozostałe przychody finansowe	235	254
Koszty finansowe	61	41

	Stan na 30 września 2022 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2021
Aktywa		
Należności długoterminowe	37	53
Pozostałe należności finansowe długoterminowe – jednostki zależne	2 804	2 964
Należności z tytułu cash pooling	725	778
Należności z tytułu dostaw i usług	9	11
Pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	350	445
Obligacje długoterminowe	601	1 134
Obligacje krótkoterminowe	539	26
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3	43
Pasywa		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	974	920
Zobowiązania z tytułu cash pooling	588	512
Rezerwa krótkoterminowa	2	46
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	4	5
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	3	2
Bieżąca część kredytów i pożyczek	1 544*	1 411*
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	132	119

Powyższe tabele prezentują transakcje z jednostkami zależnymi w ramach Grupy ORLEN i wspólnymi przedsięwzięciami. *Transakcje ze spółką PKN ORLEN S.A. i z jednostkami stowarzyszonymi są pozycjami nieistotnymi za wyjątkiem pożyczki udzielonej przez PKN ORLEN S.A. na rzecz Energa SA. Szczegółowe informacje na temat zaciągniętej pożyczki zostały przedstawione w nocie 11.5. W zakresie ujawnień dotyczących transakcji z podmiotami powiązanymi poprzez Skarb Państwa Spółka stosuje zwolnienia określone w paragrafie 25 MSR 24.

Transakcje dotyczące objęcia udziałów w spółkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach przedstawiono w nocie 8.

12.3 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)
Zarząd	3,4	4,3
Rada Nadzorcza	0,5	0,4
RAZEM	3,9	4,7

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

12.4 Wynagrodzenie wypłacone lub należne głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki)

Wartość świadczeń wypłaconych lub należnych głównej kadrze kierowniczej w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku wyniosła 10 mln zł, a w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosła 9 mln zł.

12.5 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Spółki.

13. Aktywa i zobowiązania warunkowe

W Spółce nie wystąpiły istotne aktywa i zobowiązania warunkowe.

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2022 roku posiadane przez Spółkę udziały w spółce Energa Invest Sp. z o.o. prezentowane są jako aktywa przeznaczone do sprzedaży. Spółka zakłada, że sprzedaż udziałów nastąpi w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

Wydłużenie terminu spłaty udzielonych pożyczek

W dniu 26 lutego 2021 roku aneksowane zostały umowy dwóch pożyczek udzielonych spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. przez Energa SA oraz Enea S.A. W wyniku aneksu wydłużono termin spłaty pożyczek udzielonych na podstawie umowy z 17 lipca 2019 roku w wysokości 58 mln zł oraz umowy z 23 grudnia 2019 roku w łącznej wysokości 340 mln zł. Nowy termin spłaty pożyczek został ustalony na dzień 30 czerwca 2021 roku. Następnie terminy spłaty pożyczek aneksowano trzykrotnie. W efekcie, w dniu 29 kwietnia 2022 roku terminy spłaty obu pożyczek wydłużono do 30 grudnia 2022 roku.

Wydłużenie terminu spłaty pożyczki

W dniu 28 lutego 2022 roku podpisano porozumienie dotyczące zmiany terminu spłaty pożyczki udzielonej przez spółkę Energa Finance AB (publ). Ostateczny termin spłaty pożyczek udzielonych dnia 21 marca 2013 roku i 25 marca 2013 roku ustalono na 28 lutego 2023 roku. Kwota należności głównej będącej przedmiotem podpisanego porozumienia wynosi 110 mln EUR.

Rezerwa na rozliczenie projektu węglowego w Ostrołęce

Na mocy porozumienia podpisanego w dniu 25 czerwca 2021 r. przez Elektrownię Ostrołęka Sp. z o.o., CCGT Ostrołęka Sp. z o.o., Wykonawcę projektu węglowego (GE Power sp. z o.o. oraz GE Steam Power Systems S.A.S.) oraz Wykonawcę projektu gazowego (General Electric Global Services, GmbH razem z GE Power sp. z o.o.) „Dokument zmiany kontraktu z dnia 12 lipca 2018 r. na budowę Elektrowni Ostrołęka "C" o mocy 1000 MW", weszło w życie tzw. „Porozumienie ws. Rozliczenia”. W dniu 31 marca 2022 roku, zgodnie z zawartym porozumieniem, spółka Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. zakończyła rozliczenie Projektu Węglowego w Ostrołęce. Ostateczna wartość należności wynikająca z dokonanego rozliczenia wyniosła 958 mln zł netto i w związku tym suma należna Generalnemu Wykonawcy, wynikająca z różnicy między powyższą wartością a sumami już uiszczonymi, została już w całości przez Elektrownię Ostrołęka Sp. z o.o. zapłacona. Tym samym zakończył się proces rozliczenia Projektu Węglowego z Generalnym Wykonawcą. Koszty poniesione przez Grupę Energa w związku z rozliczeniem prac Generalnego Wykonawcy wyniosły 50% ww. kwoty, czyli 479 mln zł netto (taka sama kwota przypadła na Enea S.A.).

Szacunkowa kwota zobowiązania pozostającego do całkowitego rozliczenia Projektu Węglowego przypadająca na Energa SA została skorygowana do wysokości 2,4 mln zł, na którą to kwotę składają się w głównej mierze pozostające do rozliczenia rozszczenia z Torpol S.A. za realizację przebudowy bocznicy kolejowej związanej z zaniechaną inwestycją w elektrownię węglową.

Wojna w Ukrainie

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

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

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

Mając na względzie powyższe, Spółka identyfikuje następujące ryzyka rynkowe:

- Ryzyko dalszego osłabienia złotego względem głównych walut, w tym przede wszystkim PLN/EUR. Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe dla posiadanych zobowiązań w walutach obcych oraz podejmuje działania w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego w odniesieniu do planowanych projektów inwestycyjnych,
- Podwyższone ryzyko ataków na infrastrukturę IT służącą realizacji głównych celów biznesowych Spółki, co rodzi konieczność poniesienia wyższych kosztów ochrony systemów IT oraz zastosowania bardziej zaawansowanych narzędzi i systemów zabezpieczających,
- Ryzyko dalszego wzrostu inflacji i stóp procentowych, i w konsekwencji ryzyko ograniczenia dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania lub pogorszenia ich warunków, co może wpłynąć na wzrost kosztów finansowania dłużnego dla Spółki.

Spółka nie identyfikuje natomiast bezpośredniego negatywnego wpływu wojny w Ukrainie na wyniki finansowe w III kwartale 2022 roku.

Zawarcie porozumienia dotyczącego finansowania budowy elektrowni gazowo-parowej w Gdańsku

W dniu 16 września 2022 roku Spółka zawarła z PKN ORLEN S.A., porozumienie w sprawie finansowania budowy elektrowni gazowo-parowej (CCGT) w Gdańsku. W przypadku podjęcia decyzji inwestycyjnej, PKN ORLEN zobowiązał się do pokrycia nakładów inwestycyjnych na realizację projektu, ale nie więcej niż 2,5 mld zł, przy czym finansowanie udzielone przez PKN ORLEN nastąpi ponad finansowanie udzielone przez Energa. PKN ORLEN może odstąpić od porozumienia w przypadku braku

zawarcia przez spółkę CCGT Gdańsk Sp. z o.o. umowy mocowej.

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

Zmiany w ocenie Spółki przez agencje ratingowe

W dniu 27 października 2022 roku agencja ratingowa Moody's poinformowała o podniesieniu ratingu PKN ORLEN z Baa1 do A3, w wyniku pozyskania zgód na przejęcie PGNiG przez PKN ORLEN. W ślad za powyższym, Moody's poinformował w dniu 31 października 2022 roku o utrzymaniu ratingu Energi SA oraz zmianie perspektywy ratingu ze stabilnej na pozytywną. Zmiana perspektywy na pozytywną wskazuje, iż rating Energi SA może zostać podwyższony po spełnieniu wskazanych przez agencję warunków.

W dniu 17 listopada 2022 roku agencja ratingowa Fitch Ratings („Fitch”) podwyższyła długoterminową ocenę ratingową w walucie obcej dla Spółki jako emitenta z poziomu "BBB-" do "BBB+" z perspektywą stabilną. Dokonała podwyższenia także innych ratingów dla Spółki i jej zadłużenia.

Członkowie Zarządu

Zofia Paryła
Prezes Zarządu

Michał Perlik
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Adrianna Sikorska
Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji

Janusz Szurski
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

Dominik Wadecki
Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych

Energa Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.
Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg
rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego
Energa Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.
al. Grunwaldzka 472, 80-309 Gdańsk
KRS 0000049425, NIP 879-229-21-45, REGON 871566320

Gdańsk, 28 listopada 2022 roku