



***Energa***

**GRUPA ORLEN**

---

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku  
zgodne z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

---

**SPIS TREŚCI**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT .....	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
1. Informacje ogólne .....	8
2. Skład Zarządu Spółki .....	8
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	9
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	9
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	9
6. Zmiana szacunków .....	9
7. Nowe standardy i interpretacje .....	10
8. Istotne zasady rachunkowości .....	10
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT .....</b>	<b>17</b>
9. Przychody i koszty .....	17
10. Podatek dochodowy .....	18
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>20</b>
11. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach .....	21
12. Aktywa niematerialne .....	23
13. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	24
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	24
15. Pozostałe aktywa długoterminowe .....	25
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe .....	25
17. Pozostałe aktywa krótkoterminowe .....	25
18. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały .....	26
19. Zysk/strata przypadająca na jedną akcję .....	26
20. Dywidendy, podział wyniku .....	27
21. Zobowiązania .....	27
22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje .....	27
23. Informacja o podmiotach powiązanych .....	27
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....</b>	<b>30</b>
24. Instrumenty finansowe .....	30
25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	39
<b>NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>43</b>
26. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	43
<b>POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>43</b>
27. Zarządzanie kapitałem .....	43
28. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	43
29. Struktura zatrudnienia .....	43
30. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki .....	43
31. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	44

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT**

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>9.1</b>	<b>62</b>	<b>64</b>
Koszt własny sprzedaży	<b>9.2</b>	(49)	(55)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>13</b>	<b>9</b>
Pozostałe przychody operacyjne		15	18
Koszty ogólnego zarządu	<b>9.2</b>	(114)	(99)
Pozostałe koszty operacyjne		(10)	(9)
Przychody z tytułu dywidend		201	201
Przychody z tytułu odsetek	<b>9.4</b>	305	182
Pozostałe przychody finansowe	<b>9.5</b>	98	193
Odpisy aktualizujące udziały i akcje	<b>24.6</b>	(168)	(59)
Pozostałe koszty finansowe	<b>9.6</b>	(295)	(250)
<b>Zysk brutto</b>		<b>45</b>	<b>186</b>
Podatek dochodowy	<b>10</b>	5	24
<b>Zysk netto</b>		<b>50</b>	<b>210</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>			
Zysk na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	<b>19</b>	0,12	0,51

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>50</b>	<b>210</b>
<i><b>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</b></i>			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	<b>24.8</b>	(39)	226
Odroczony podatek dochodowy	<b>10</b>	8	(43)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(31)</b>	<b>183</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>		<b>19</b>	<b>393</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 31 grudnia 2022	Stan na 31 grudnia 2021
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Aktywa niematerialne	12	13	9
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	17	28
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	11	7 453	6 898
Obligacje	24.5.1	601	1 134
Pozostałe należności finansowe długoterminowe	24.5.1	2 748	2 964
Pochodne instrumenty finansowe	24.3	172	219
Pozostałe aktywa długoterminowe	15	228	112
		<b>11 232</b>	<b>11 364</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu cash pooling	24.1	944	778
Należności finansowe krótkoterminowe oraz należności z tytułu dostaw i usług	16	399	456
Obligacje	24.5.1	557	26
Należności z tytułu podatku dochodowego		295	100
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	674	89
Pochodne instrumenty finansowe	24.3, 24.8	102	52
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	17	40	77
		<b>3 011</b>	<b>1 578</b>
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jak przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>30</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>14 263</b>	<b>12 962</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 31 grudnia 2022	Stan na 31 grudnia 2021
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom</b>			
Kapitał podstawowy	<b>18.1</b>	4 522	4 522
Kapitał rezerwowy	<b>18.4</b>	1 031	821
Kapitał zapasowy	<b>18.5</b>	1 661	1 661
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	<b>24.8</b>	56	87
Zyski zatrzymane	<b>18.6</b>	94	254
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>7 364</b>	<b>7 345</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	<b>24.5.2</b>	1 481	1 857
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<b>24.5.2</b>	576	1 139
Rezerwy długoterminowe		10	13
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>10.4</b>	1	3
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	<b>22</b>	25	34
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	<b>24.5.2</b>	6	20
		<b>2 099</b>	<b>3 066</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu cash pooling	<b>24.1</b>	861	512
Bieżąca część kredytów i pożyczek	<b>24.5.2</b>	3 017	1 815
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	<b>24.5.2</b>	15	14
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	<b>21.1</b>	22	19
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<b>24.5.2</b>	575	-
Rezerwy krótkoterminowe		3	49
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	<b>22</b>	9	9
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		10	10
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	<b>21.2</b>	288	123
		<b>4 800</b>	<b>2 551</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>6 899</b>	<b>5 617</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>14 263</b>	<b>12 962</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2022</b>		<b>4 522</b>	<b>821</b>	<b>1 661</b>	<b>87</b>	<b>254</b>	<b>7 345</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	<b>24.8</b>	-	-	-	(31)	-	<b>(31)</b>
Zysk netto za okres		-	-	-	-	50	<b>50</b>
<b>Suma całkowitych dochodów za okres</b>		-	-	-	<b>(31)</b>	<b>50</b>	<b>19</b>
Podział wyniku lat ubiegłych		-	210	-	-	(210)	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2022</b>		<b>4 522</b>	<b>1 031</b>	<b>1 661</b>	<b>56</b>	<b>94</b>	<b>7 364</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2021</b>		<b>4 522</b>	<b>1 018</b>	<b>1 661</b>	<b>(96)</b>	<b>(153)</b>	<b>6 952</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	<b>24.8</b>	-	-	-	183	-	<b>183</b>
Strata netto za okres		-	-	-	-	210	<b>210</b>
<b>Suma całkowitych dochodów za okres</b>		-	-	-	<b>183</b>	<b>210</b>	<b>393</b>
Podział wyniku lat ubiegłych		-	(197)	-	-	197	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2021</b>		<b>4 522</b>	<b>821</b>	<b>1 661</b>	<b>87</b>	<b>254</b>	<b>7 345</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk brutto</b>		<b>45</b>	<b>186</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych		9	(2)
Strata z działalności inwestycyjnej (w tym odpisy udziałów i akcji)		156	117
Amortyzacja	<b>9.2</b>	15	16
Odsetki i dywidendy, netto	<b>26</b>	(242)	(213)
<b>Zmiany pozycji kapitału obrotowego:</b>			
Zmiana stanu rezerw		(49)	(174)
Zmiana stanu należności		(148)	(15)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i obligacji		696	385
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(7)	(6)
		<b>475</b>	<b>294</b>
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>		<b>(529)</b>	<b>(332)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(54)</b>	<b>(38)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(35)	(26)
Wpływy z tytułu wykupu obligacji przez jednostki zależne		3	582
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach		(721)	(446)
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych		1	21
Dywidendy otrzymane		201	201
Odsetki otrzymane		299	165
Udzielenie pożyczki		-	(579)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonej pożyczki		300	324
Wniesione dopłaty do kapitału		(145)	(48)
Zwrócone dopłaty do kapitału		-	17
Pozostałe		26	26
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(71)</b>	<b>237</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	<b>24.5.2</b>	3 300	2 700
Spłata kredytów	<b>24.5.2</b>	(2 500)	(3 366)
Wpływy w ramach cash pooling		182	649
Odsetki zapłacone		(259)	(170)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(13)	(12)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>710</b>	<b>(199)</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>585</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>89</b>	<b>89</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>14</b>	<b>674</b>	<b>89</b>

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

Dane identyfikacyjne Spółki:

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

Na dzień 31 grudnia 2022 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest PKN ORLEN S.A. Od grudnia 2013 roku akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

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

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

**2. Skład Zarządu Spółki**

W ciągu roku 2022 i 2023 do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego 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 16 lutego 2023 roku:
  - Pani Zofia Paryła - Prezes Zarządu,
  - Pan Michał Perlik - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
  - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
  - Pan Janusz Szurski - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
  - Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- 7) W okresie od dnia 16 lutego 2023 roku do dnia 27 marca 2023 roku:
  - Pani Zofia Paryła - Prezes Zarządu,
  - Pan Michał Perlik - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,



- Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
  - Pan Janusz Szurski - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych.
- 8) W okresie od dnia 27 marca 2023 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:
- Pani Zofia Paryła - Prezes Zarządu,
  - Pan Michał Perlik - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Klimatu,
  - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
  - Pan Janusz Szurski - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych.

### 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 26 kwietnia 2023 roku.

### 4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Energa SA w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z wysokim poziomem dostępnego finansowania zewnętrznego Grupy Kapitałowej Energa SA przedstawionego w nocie 24.7, w kwocie 2.717 mln zł, pomimo nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami krótkoterminowymi w kwocie 1.694 mln zł, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

#### 4.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE.

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

#### 4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

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

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

#### Utrata wartości aktywów

Nie rzadziej niż na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. Kwotę utworzonego odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach przedstawiono w nocie 11, natomiast kwotę odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji w jednostkach powiązanych w nocie 24.6.

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na koniec okresu sprawozdawczego. Energa SA rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Kalkulację podatku odroczonego przedstawiono w nocie 10.4, natomiast informację na temat Podatkowej Grupy Kapitałowej Energa zawarto w nocie 10.3.

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 24.4.

### 6. Zmiana szacunków

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano zmiany wykorzystywanych ścieżek cenowych i przyjęto ścieżki obowiązujące we wszystkich jednostkach zależnych PKN Orlen. Poza tym nie miały miejsca zmiany zakresu ani metodologii dokonywania istotnych szacunków.

## 7. Nowe standardy i interpretacje

### 7.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2022

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2022 rok:

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (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 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3 zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 r. (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 wprowadzania 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 obowiązują 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).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2022 rok.

### 7.2. Standardy i interpretacje, przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), zatwierdzone przez Unię Europejską, ale jeszcze nieobowiązujące

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 - zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji zatwierdzone w UE w dniu 11 sierpnia 2022 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

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

- 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 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – Komisja Europejska postanowiła nie wszczynać procesu zatwierdzania tego standardu przejściowego i poczekać na ostateczną wersję standardu,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

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

## 8. Istotne zasady rachunkowości

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

### 8.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

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

## 8.2. Aktywa niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nie rzadziej niż na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych lub inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy. Utrata wartości występuje, jeżeli wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z wartości godziwej minus koszt sprzedaży i wartości użytkowej) jest niższa niż wartość bilansowa testowanego aktywa lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

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

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

## 8.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują:

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

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

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

## 8.6. Leasing

### Spółka jako leasingobiorca

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

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

- czy Spółka przez cały okres użytkowania ma prawo kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

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

W 2022 roku koszty odsetek od zobowiązań leasingowych wyniosły 1 mln zł, natomiast koszty związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu wyniosły 4 mln zł.

Polityka rachunkowości Spółki zakłada:

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

### Spółka jako leasingodawca

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

Spółka dzieli opłatę podstawową na część kapitałową i część odsetkową. Część odsetkowa opłaty podstawowej stanowi przychód z tytułu leasingu finansowego odnoszony w dobro przychodów finansowych.

Część kapitałowa opłaty leasingowej przypadająca na dany okres sprawozdawczy stanowi spłatę należności od korzystającego. Podział opłaty następuje przy zastosowaniu stopy procentowej leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo w okresie leasingu. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości księgowej aktywa stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje jako koszt przez okres trwania leasingu.

### 8.7. Pozostałe aktywa

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

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

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

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

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

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

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

### 8.8. Kapitał własny

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

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

### 8.9. Pozostałe zobowiązania

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

### 8.10. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje

Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się:

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

#### Dotacje rozpoznane przy wycenie kredytów preferencyjnych

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

### 8.11. Cash pooling

Transakcje w ramach systemu cash pooling ujmowane są jako transakcje z jednostkami powiązаныmi. Spółka pełni w tych rozliczeniach rolę agenta. Należności oraz zobowiązania z tytułu cash pooling prezentowane są odpowiednio jako krótkoterminowe aktywa finansowe lub krótkoterminowe zobowiązania finansowe w kategorii aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu. Spółka prezentuje rozrachunki z tytułu cash pooling w szyku rozwartym, natomiast odsetki per saldo. Spółka prezentuje przepływy per saldo w ramach systemu jako wydatki w działalności inwestycyjnej, a wpływy w działalności finansowej.

### 8.12. Instrumenty finansowe

#### 8.12.1. Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

Pozostałe składniki aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym wycenę pożyczki udzielonej spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o., dla której to pożyczki test SPPI wg MSSF 9 nie został spełniony.

#### 8.12.2. Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

### 8.12.3. Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

### 8.12.4. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka stosuje zasady wynikające z MSR 39.

#### Pochodne instrumenty zabezpieczające i rachunkowość zabezpieczeń

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

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Sporządzana dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, pozycji zabezpieczanej, charakter zabezpieczanego ryzyka oraz sposób bieżącej oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem,
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne (80-125%) w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego
- planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na sprawozdanie z zysków lub strat,
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione,
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

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

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

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

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

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

### Prezentacja

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

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

### 8.13. Przychody

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

Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu pięciu kroków.

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

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

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

Podział przychodów zgodnie z powyższymi zasadami został zaprezentowany w nocie 9.1.

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

### 8.14. Koszty

Do kosztów operacyjnych zalicza się:

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

### 8.15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

### 8.16. Przychody i koszty finansowe

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

- zbycia aktywów finansowych,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych,
- odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,

- odsetek,
- zmian w wysokości rezerw wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

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

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw do ich otrzymania.

Spółka kompensuje przychody i koszty z tytułu różnic kursowych.

#### **8.17. Zysk netto na akcję**

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



**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT**
**9. Przychody i koszty**
**9.1. Przychody ze sprzedaży usług i najmu**

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

Struktura rodzajowa przychodów przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
<b>Przychody z tytułu umów z klientami</b>	<b>55</b>	<b>55</b>
Przychody z tytułu opłat licencyjnych	28	32
Przychody ze sprzedaży usług informatycznych	12	12
Przychody z pozostałych usług	15	11
<b>Przychody wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
Przychody z tytułu najmu	8	9
<b>RAZEM</b>	<b>63</b>	<b>64</b>

**9.2. Koszty działalności według rodzaju**

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania	15	16
Zużycie materiałów i energii	2	2
Usługi obce	41	40
Podatki i opłaty	6	2
Koszty świadczeń pracowniczych	54	52
Pozostałe koszty rodzajowe	45	42
<b>RAZEM</b>	<b>163</b>	<b>154</b>
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	49	55
Koszty ogólnego zarządu	114	99

**9.3. Koszty świadczeń pracowniczych**

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Wynagrodzenia	44	43
Koszty ubezpieczeń społecznych	6	5
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	4	4
<b>RAZEM</b>	<b>54</b>	<b>52</b>

**9.4. Przychody z tytułu odsetek**

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Dłużne instrumenty finansowe	74	88
Udzielone pożyczki	201	87
Należności	1	1
Środki pieniężne	9	-
Cash pooling	20	6
<b>RAZEM</b>	<b>305</b>	<b>182</b>

**9.5. Pozostałe przychody finansowe**

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Rozwiązanie rezerwy na rozliczenie projektu węglowego w Ostrołęce	47	171
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	42	-
Zysk ze zbycia udziałów	-	8
Różnice kursowe	-	2
Pozostałe	9	12
<b>RAZEM</b>	<b>98</b>	<b>193</b>

**9.6. Pozostałe koszty finansowe**

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Koszty odsetkowe	246	169
Odpisy aktualizujące wartość dopłat do kapitału	16	59
Różnice kursowe	11	-
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu	1	1
Pozostałe koszty finansowe	21	21
<b>RAZEM</b>	<b>295</b>	<b>250</b>

**10. Podatek dochodowy**
**10.1. Obciążenia podatkowe**

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
<b>Sprawozdanie z zysków lub strat</b>		
Bieżący podatek dochodowy	10	28
Odroczony podatek dochodowy	(5)	(4)
<b>Korzyść podatkowa wykazywana w sprawozdaniu z zysków lub strat</b>	<b>5</b>	<b>24</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
Odroczony podatek dochodowy	(8)	43
<b>Korzyść /(Obciążenie) podatkowa(e) wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>(8)</b>	<b>43</b>

**10.2. Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej**

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</b>	<b>45</b>	<b>186</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%</b>	<b>(9)</b>	<b>(35)</b>
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niepodatkowych:	14	59
- z tytułu otrzymanych dywidend	38	38
- z tytułu rozwiązania rezerwy	9	32
- z tytułu odpisów aktualizujących wartość aktywów	(35)	(13)
- pozostałe	2	2
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej</b>	<b>5</b>	<b>24</b>
Korzyść podatkowa wykazana w sprawozdaniu z zysków lub strat	5	24

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. W latach 2020 - 2022 obowiązywała stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszyłych okresów.

### 10.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa Energa

W dniu 9 listopada 2020 roku spółka Energa SA zawarła wraz z podmiotami powiązany: Energa-Operator SA, Energa-Obrót SA, Energa Wytwarzanie SA, Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o., Energa Logistyka Sp. z o.o., Energa Oświetlenie Sp. z o.o. umowę podatkowej grupy kapitałowej PGK Energa 2021. Umowa została zawarta na okres 3 lat podatkowych, tj. do 31 grudnia 2023 roku.

Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest osiągnięty w roku podatkowym dochód stanowiący nadwyżkę sumy dochodów wszystkich spółek tworzących grupę nad sumą ich strat.

Spółki PGK Energa wykazujące zysk podatkowy przekazują odpowiednią kwotę podatku dochodowego do Energa SA, która rozlicza się z urzędem skarbowym jako spółka reprezentująca. Spółki należące do PGK Energa ponoszące stratę podatkową uzyskują korzyść podatkową, w kwocie w jakiej przyczyniły się do obniżenia kwoty podatku przypadającego na całą PGK. Rozliczenia z tytułu PGK Energa nie wpływają na ujęcie podatku odroczonego a jedynie na podatek bieżący.

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

### 10.4. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 grudnia 2021	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta w innych całkowitych dochodach	Stan na 31 grudnia 2022
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą</b>				
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	13	(4)	-	9
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	3	2	-	5
od niezrealizowanych różnic kursowych	40	10	-	50
od rezerw	5	(3)	-	2
pozostałe	10	1	-	11
<b>RAZEM</b>	<b>71</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>77</b>

	Stan na 31 grudnia 2021	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta w innych całkowitych dochodach	Stan na 31 grudnia 2022
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą</b>				
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	25	4	-	29
od wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających	21	-	(8)	13
od naliczonych różnic kursowych i odsetki od instrumentów zabezpieczających	28	8	-	36
<b>RAZEM</b>	<b>74</b>	<b>12</b>	<b>(8)</b>	<b>78</b>

<b>Aktywo (Rezerwa) z tytułu podatku odroczonego po uwzględnieniu kompensaty</b>	<b>(3)</b>	<b>(6)</b>	<b>8</b>	<b>(1)</b>
--	------------	------------	----------	------------

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
<b>Bilans otwarcia przed kompensatą:</b>	<b>71</b>	<b>91</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>13</b>	<b>7</b>
ujęte w wyniku finansowym	13	7
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>(7)</b>	<b>(27)</b>
ujęte w wyniku finansowym	(7)	(5)
ujęte w innych całkowitych dochodach	-	(22)
<b>Kompensata</b>	<b>(77)</b>	<b>(71)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
<b>Bilans otwarcia przed kompensatą:</b>	<b>74</b>	<b>47</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>12</b>	<b>28</b>
ujęte w wyniku finansowym	12	7
ujęte w innych całkowitych dochodach	-	21
<b>Zmniejszenie:</b>	<b>(8)</b>	<b>(1)</b>
ujęte w wyniku finansowym	-	(1)
ujęte w innych całkowitych dochodach	(8)	-
<b>Kompensata</b>	<b>(77)</b>	<b>(71)</b>
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1</b>	<b>3</b>

Spółka na dzień 31 grudnia 2022 roku nie ujmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach powiązanych w wysokości 218 mln zł ze względu na fakt, że Spółka nie oczekuje w przyszłości korzyści podatkowych z tytułu zbycia udziałów spółek zależnych.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**
**11. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach**

	Jednostki zależne	Jednostki stowarzyszone	Wspólne przedsięwzięcia	Pozostałe	RAZEM
<b>Wartość brutto</b>					
<b>Na dzień 1 stycznia 2022</b>	<b>7 325</b>	<b>99</b>	<b>453</b>	<b>-</b>	<b>7 877</b>
Zakup udziałów i akcji	721	-	-	2	723
Reklasyfikacja	-	(13)	-	13	
<b>Na dzień 31 grudnia 2022</b>	<b>8 046</b>	<b>86</b>	<b>453</b>	<b>15</b>	<b>8 600</b>
<b>Odpis z tytułu trwałej utraty wartości</b>					
<b>Na dzień 1 stycznia 2022</b>	<b>(522)</b>	<b>(4)</b>	<b>(453)</b>	<b>-</b>	<b>(979)</b>
Utworzenie odpisu	(168)	-	-	-	(168)
<b>Na dzień 31 grudnia 2022</b>	<b>(690)</b>	<b>(4)</b>	<b>(453)</b>	<b>-</b>	<b>(1 147)</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022</b>	<b>6 803</b>	<b>95</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 898</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022</b>	<b>7 356</b>	<b>82</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>7 453</b>

Nazwa i forma prawna	Siedziba	Wartość udziałów/ akcji w księgach Energa SA na dzień 31.12.2022	Udział Energa SA w kapitale zakładowym, w ogólnej liczbie głosów oraz w zarządzaniu (%)	Wynik finansowy netto za 2022 w mln zł	Kapitał własny w mln zł
<b>Jednostki zależne</b>					
Energa-Operator SA	Gdańsk	4 471	100,00	758	8 458
Energa Wytwarzanie SA	Gdańsk	989	100,00	197	1 179
CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	447	50,00+1	4	1 170
Energa-Obrót SA	Gdańsk	331	100,00	(350)	344
Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	66	64,59	(195)	(42)
Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	234	100,00	19	261
CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	730	100,00	2	745
Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	37	100,00	7	73
Energa Green Development Sp. z o.o.	Gdańsk	24	100,00	(1)	28
CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	22	100,00	(1)	37
Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	5	100,00	17	36
Energa Logistyka Sp. z o.o.	Płock	0	100,00	12	18
Energa Finance AB (publ)	Sztokholm	0	100,00	1	15
Pozostałe spółki	-	<1	-		
<b>Jednostki stowarzyszone</b>					
Polimex-Mostostal SA (*)	Warszawa	82	16,48	118	1 020
<b>Wspólne przedsięwzięcia</b>					
Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	0	50,00+1	133	(323)
<b>Pozostałe</b>		<b>15</b>			
<b>Razem wartość udziałów i akcji</b>		<b>7 453</b>			

(\*) dane finansowe za III kwartał 2022 roku

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

Testy na utratę wartości udziałów i akcji.

W II półroczu 2022 roku dokonano oceny wystąpienia wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek utraty wartości posiadanych udziałów i akcji. Dla celów badania utraty wartości udziałów i akcji każda spółka zależna została potraktowana jako oddzielna jednostka generująca przepływy pieniężne (CGU – ang. *cash generating unit*). W związku z wystąpieniem przesłanek mogących skutkować spadkiem wartości udziałów i akcji niektórych spółek Grupy posiadanych przez Energa SA, przeprowadzono testy na utratę wartości.

Testy na utratę wartości udziałów i akcji w II półroczu 2022 roku przeprowadzono wykorzystując metodę dochodową, wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowane szacowane przepływy z działalności operacyjnej z uwzględnieniem m.in. następujących założeń:

- datą testu jest 31 grudnia 2022 roku,
- przyjęte do stosowania założenia makroekonomiczne, w tym w zakresie: dedykowanych dla źródeł cen energii elektrycznej, ceny węgla kamiennego i gazu ziemnego, ceny świadectw pochodzenia oraz ceny uprawnień do emisji dwutlenku węgla na podstawie raportu przygotowanego przez niezależny podmiot; prognozy zostały przygotowane do 2040 roku łącznie; w zakresie cen biomasy zastosowano prognozy spółki dla okresu 2023-2028,
- ilość darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> 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, w tym nakłady na dostosowanie poziomów emisji przemysłowych do wymogów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 roku, w sprawie emisji przemysłowych oraz decyzji wykonawczej Komisji UE 2021/2326 w sprawie konkluzji najlepszych dostępnych technik (BAT) opublikowanej dnia 30 listopada 2021 roku,
- utrzymanie wsparcia dla produkcji z istniejących odnawialnych źródeł energii w postaci przychodu z praw majątkowych oraz uwzględnienie dla części instalacji wygranych aukcji na sprzedaż energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii i przychodu z mechanizmu FIT/FIP, zgodnie z Ustawą z dnia 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii wraz z jej późniejszymi zmianami (Dz.U. z 2017 poz. 1148),
- przychody z rynku mocy zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 8 grudnia 2017 roku o rynku mocy, z późniejszymi zmianami (Dz. U. z 2021 r. poz. 1854, z 2022 r. poz. 2243), przy czym stawki zostały przyjęte na podstawie przeprowadzonych i wygranych w latach 2018-2022 aukcji oraz dla lat wykraczających poza zakontraktowany okres – na podstawie ścieżek cenowych (ceny wieloletnich kontraktów mocowych są corocznie waloryzowane zgodnie z regulacjami rynku mocy),
- oszacowanie wpływu pakietu regulacji mających na celu przeciwdziałanie nadmiernemu wzrostowi cen energii elektrycznej i wprowadzające szereg rozwiązań, dotyczących przedsiębiorstw energetycznych oraz odbiorców energii elektrycznej, takich jak: (i) zasady mrożenia cen energii elektrycznej z taryf zatwierdzonych w 2022 roku, (ii) limity zużycia energii elektrycznej dla odbiorców indywidualnych w 2023 roku, (iii) zasady stosowania tzw. cen maksymalnych, (iv) zasady obliczania odpisów na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny przez wytwórców energii elektrycznej oraz spółki obrotu, a także (v) zasady przyznawania i rozliczania rekompensat z Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny dla spółek obrotu z tytułu stosowania tzw. cen maksymalnych.

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

- ustawa z dnia 7.10.2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 r. w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej, z późn. zm. (Dz. U. z 2022 r. poz. 2127, 2243, 2687),
- ustawa z dnia 27.10.2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r., z późn. zm. (Dz. U. z 2022 r. poz. 2243, 2687),
- rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 8.11.2022 r. w sprawie sposobu obliczania limitu ceny (Dz. U. z 2022 r. poz. 2284),
- rozporządzenie z dnia 9.12.2022 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie sposobu obliczania limitu ceny (Dz. U. z 2022 r. poz. 2631),
- długość prognoz finansowych poszczególnych CGU określona została w taki sposób, aby przepływy pieniężne służące do kalkulacji wartości rezydualnej były jak najbardziej zbliżone do spodziewanych przepływów w latach kolejnych,
- do ekstrapolacji prognozy przepływów na potrzeby kalkulacji wartości rezydualnej zastosowano stopę wzrostu wynoszącą 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp inflacji w Polsce.

Stopy dyskontowe ustalone w oparciu o wysokość średnioważonego kosztu kapitału (WACC) po opodatkowaniu przyjęte do kalkulacji zawierały się w przedziale od 8,60% do 10,55% dla 2023 roku, a następnie były korygowane o oczekiwane poziomy zwrotu 10-letnich obligacji w Polsce w poszczególnych okresach, osiągając docelowy poziom w przedziale od 6,73% do 8,61% w roku 2028 i latach kolejnych. Stopy dyskontowe przyjęte do kalkulacji w 2021 roku zawierały się w przedziale od 5,60% do 8,88%.

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

W I półroczu 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%, a w roku poprzednim w przedziale od 5,60% do 8,88%,
- przyjęte przez Zarząd Energi SA do stosowania założenia makroekonomiczne, 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 przez niezależny podmiot). Prognozy zostały przygotowane do 2050 roku łącznie. W zakresie cen biomasy zastosowano prognozy spółki,

- ilość darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> 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 obligatoryjnych 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 167,6 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 udziałów spółki Energa Kogeneracja Sp. z o.o. przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2022 roku. 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

W przypadku zmian uwarunkowań rynkowych istnieje ryzyko, iż wyniki testów mogą się w przyszłości zmienić.

#### 12. Aktywa niematerialne

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

Odpis aktualizujący dotyczy nakładów poniesionych na projekty prowadzone we współpracy z Instytutem Maszyn Przepływowych, w związku z brakiem na dziś możliwości ich przemysłowego wykorzystania. Odpisem zostało objęte całe aktywo.

	Licencje i patenty	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nieoddane do użytkowania	RAZEM
<b>Wartość brutto</b>				
<b>Na dzień 1 stycznia 2021</b>	<b>12</b>	<b>23</b>	<b>31</b>	<b>66</b>
Zakup aktywów niematerialnych (w tym nieoddanych do użytkowania)	-	-	14	14
Rozliczenie aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania	12	-	(12)	-
Sprzedaż, zbycie	(10)	-	-	(10)
Likwidacja	-	-	(2)	(2)
<b>Na dzień 31 grudnia 2021</b>	<b>14</b>	<b>23</b>	<b>31</b>	<b>68</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>				
<b>Na dzień 1 stycznia 2021</b>	<b>(11)</b>	<b>(22)</b>	-	<b>(33)</b>
Amortyzacja za okres	(1)	-	-	(1)
<b>Na dzień 31 grudnia 2021</b>	<b>(12)</b>	<b>(22)</b>	-	<b>(34)</b>
<b>Odpis z tytułu trwałej utraty wartości</b>				
<b>Na dzień 1 stycznia 2021</b>	-	-	(25)	(25)
<b>Na dzień 31 grudnia 2021</b>	-	-	(25)	(25)
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>8</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2021</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>9</b>

**13. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

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

	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	RAZEM
<b>Wartość brutto</b>			
<b>Na dzień 1 stycznia 2021</b>	<b>61</b>	<b>2</b>	<b>63</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2021</b>	<b>61</b>	<b>2</b>	<b>63</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>			
<b>Na dzień 1 stycznia 2021</b>	<b>(22)</b>	<b>(1)</b>	<b>(23)</b>
Amortyzacja za okres	(12)	-	(12)
<b>Na dzień 31 grudnia 2021</b>	<b>(34)</b>	<b>(1)</b>	<b>(35)</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2021</b>	<b>39</b>	<b>1</b>	<b>40</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2021</b>	<b>27</b>	<b>1</b>	<b>28</b>

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



#### 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na 31 grudnia 2022	Stan na 31 grudnia 2021
Środki pieniężne w banku	674	89
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>674</b>	<b>89</b>
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	-	-
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>674</b>	<b>89</b>

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

#### 15. Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2022	Stan na 31 grudnia 2021
Dopłaty do kapitału	177	51
Należności z tytułu leasingu	47	53
Rzeczowe aktywa trwałe	2	4
Pozostałe	2	4
<b>RAZEM</b>	<b>228</b>	<b>112</b>

Należności z tytułu leasingu (również wykazane w pkt. 16) związane są z realizacją przez Spółkę funkcji centralizacyjnej w zakresie IT polegającej na udostępnianiu spółkom powiązanym oprogramowania np. SAP niezbędnych do prowadzenia ich działalności operacyjnej. Spółka nie identyfikuje ryzyka związanego z tą działalnością.

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

	Stan na 31 grudnia 2022	Stan na 31 grudnia 2021
Udzielona pożyczka wyceniana w zamortyzowanym koszcie	321	419
Udzielona pożyczka wyceniana w wartości godziwej przez wynik finansowy	42	-
Należności z tytułu leasingu	21	26
Należności z tytułu dostaw i usług	15	11
<b>RAZEM</b>	<b>399</b>	<b>456</b>

#### 17. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2022	Stan na 31 grudnia 2021
Należności z tytułu rozliczeń w ramach PGK Energa	3	43
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. społ. i innych świadczeń	24	23
Zaliczki na dostawy	8	6
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	4	4
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1	1
<b>RAZEM</b>	<b>40</b>	<b>77</b>

## 18. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

### 18.1. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Energa SA wynosi na dzień 31 grudnia 2022 roku 4 522 mln zł i nie uległ zmianie w roku bieżącym. Tabela poniżej przedstawia strukturę własnościową Spółki:

	Stan na 31 grudnia 2022	Stan na 31 grudnia 2021
<b>PKN ORLEN S.A.</b>		
udział w kapitale	90,92%	90,92%
udział w prawach głosu	93,28%	93,28%
<b>Pozostali akcjonariusze</b>		
udział w kapitale	9,08%	9,08%
udział w prawach głosu	6,72%	6,72%

### 18.2. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają łączną wartość nominalną wynoszącą 4.522 mln zł i zostały w pełni opłacone.

### 18.3. Prawa akcjonariuszy

Na dzień kończący okres sprawozdawczy PKN ORLEN S.A. posiada 376 488 640 akcji Spółki stanowiących 90,92% jej kapitału zakładowego, uprawniającego do wykonywania 521.416.640 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 93,28% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym 144.928.000 akcji imiennych serii BB uprzywilejowanych co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w ten sposób, że jedna akcja serii BB daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.)

Zgodnie ze statutem jednostki dominującej aktualnym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, przy czym PKN ORLEN S.A. przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, tak aby PKN ORLEN S.A. posiadał w takiej Radzie Nadzorczej bezwzględną liczbę głosów.

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

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

W dniu 11 maja 2022 roku Zarząd spółki Energa SA powziął informację o wydaniu tego samego dnia przez Sąd Okręgowy w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy, wyroku oddalającego powództwo akcjonariuszy Spółki o uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 października 2020 roku w sprawie wycofania z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 269.139.114 akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii AA i oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLENERG00022. Wyrok nie jest prawomocny.

### 18.4. Kapitał rezerwowy

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

### 18.5. Kapitał zapasowy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych spółki akcyjne są obowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele. Na dzień 31 grudnia 2022 roku wysokość kapitału zapasowego wynosi 1.661 mln zł i stanowi 36,73% kapitału zakładowego.

### 18.6. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na zyski zatrzymane składają się kapitały tworzone i wykorzystywane według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz wyniki bieżącego okresu sprawozdawczego. Na dzień 31 grudnia 2022 roku nie istnieją inne niż wynikające z przepisów prawa, ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 19. Zysk przypadająca na jedną akcję

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Zysk netto z działalności kontynuowanej	50	210
<b>Zysk netto</b>	<b>50</b>	<b>210</b>
<b>Liczba akcji w mln na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>414</b>	<b>414</b>
<b>Liczba akcji w mln zastosowana do kalkulacji zysku na jedną akcję</b>	<b>414</b>	<b>414</b>

## 20. Dywidendy, podział wyniku

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie została podjęta decyzja o sposobie podziału wyniku. W dniu 20 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok 2021, który w całości został przeznaczony na kapitał rezerwy Spółki.

## 21. Zobowiązania

### 21.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31 grudnia 2022	Stan na 31 grudnia 2021
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	8	7
z tytułu dostaw i usług	2	5
inne	6	2
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	14	12
z tytułu dostaw i usług	13	11
inne	1	1
<b>RAZEM</b>	<b>22</b>	<b>19</b>

### 21.2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2022	Stan na 31 grudnia 2021
Zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach PGK ENERGIA	221	115
Zobowiązania z tytułu dopłat do kapitału	-	4
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpiec. społ. i innych świadczeń	2	2
Pozostałe	4	2
<b>RAZEM</b>	<b>227</b>	<b>123</b>

## 22. Dotacje

	Stan na 31 grudnia 2022	Stan na 31 grudnia 2021
Dotacje otrzymane	34	43
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>34</b>	<b>43</b>
Długoterminowe	25	34
Krótkoterminowe	9	9

Na dzień 31 grudnia 2022 roku jako dotacje otrzymane Spółka ujmuje efekt wyceny kredytów preferencyjnych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) rozliczany przez okres spłaty kredytów (patrz opis w nocie 8.10 oraz 24.7).

## 23. Informacja o podmiotach powiązanych

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

### 23.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Jednostką dominującą Spółki jest PKN ORLEN S.A. Spółka Energa SA dokonuje transakcji z innymi podmiotami powiązаныmi i Skarbem Państwa w zakresie normalnych, codziennych operacji gospodarczych. Transakcje te są przeprowadzane na warunkach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Nie stanowią one znaczących transakcji. Dodatkowo występowały również transakcje o charakterze finansowym (kredyty, gwarancje, opłaty bankowe, prowizje) z Bankiem PKO BP, Bankiem Pekao S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego (opłaty bankowe, prowizje), więcej w nocie 24.7.

**23.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (bez spółek Skarbu Państwa)**

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 2021	Jednostka dominująca PKN Orlen	Spółki zależne	Spółki powiązane	Wspólne przedsięwzięcia
Przychody netto ze sprzedaży	-	63	-	-
Koszty zakupu	-	18	10	-
Przychody z tytułu dywidend	-	201	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	182	-	-
Pozostałe przychody finansowe	-	171	21	-
Koszty finansowe	-	44	-	-

Stan na 31 grudnia 2021	Jednostka dominująca PKN Orlen	Spółki zależne	Spółki powiązane	Wspólne przedsięwzięcia
<b>Aktywa</b>				
Należności długoterminowe	-	53	-	-
Pozostałe należności finansowe długoterminowe	-	2964	-	-
Należności z tytułu cash pooling	-	778	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	11	-	-
Pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	-	445	-	-
Obligacje długoterminowe	-	1 134	-	-
Obligacje krótkoterminowe	-	26	-	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	43	-	-
<b>Pasywa</b>				
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	-	920	-	-
Zobowiązania z tytułu cash pooling	-	512	-	-
Rezerwa krótkoterminowa	-	46	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	1	1	3	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	2	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	-	-	-	-
Bieżąca część kredytów i pożyczek	900	511	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	119	-	-

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

Transakcje dotyczące objęcia udziałów w spółkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach przedstawiono w nocie 11. Transakcje dotyczące dopłat do kapitału zostały wykazane w nocie 24.5.1 oraz 24.6.

### 23.3. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
<b>Zarząd</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5	6
Pozostałe świadczenia długoterminowe	<1	
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1	1
<b>RAZEM</b>	<b>6</b>	<b>7</b>

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

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

### 23.5. Wynagrodzenie wypłacone lub należne głównej kadry kierowniczej (z wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki)

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	12	11
<b>RAZEM</b>	<b>12</b>	<b>11</b>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**
**24. Instrumenty finansowe**
**24.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych**

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

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
<b>Aktywa</b>					
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
<b>RAZEM</b>	<b>16</b>	<b>5 472</b>	<b>255</b>	<b>6 977</b>	<b>12 720</b>
<b>Zobowiązania</b>					
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
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>5 346</b>	<b>-</b>	<b>34</b>	<b>5 380</b>

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

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

Rok zakończony 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
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	201	<b>201</b>
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	-	70	(56)	(1)	<b>13</b>
Różnice kursowe	-	10	(7)	(1)	<b>2</b>
Aktualizacja wartości inwestycji	-	(59)	-	(0) *	<b>(59)</b>
Zysk ze zbycia inwestycji	-	8	-	-	<b>8</b>
Pozostałe	-	(9)	-	-	<b>(9)</b>
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>(63)</b>	<b>199</b>	<b>156</b>
Inne całkowite dochody	-	-	226	-	<b>226</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>163</b>	<b>199</b>	<b>382</b>

\* korekta danych porównawczych, w sprawozdaniu finansowym za rok 2021 była kwota (59)



### 24.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

	Stan na 31 grudnia 2022 Poziom 2	Stan na 31 grudnia 2021 Poziom 2
<b>Aktywa</b>		
Należność z tyt. udzielonej pożyczki	42	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS/IRS)	256	255
Inne instrumenty pochodne	18	16

Wycena należności z tytułu pożyczki do wartości godziwej została dokonana w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień bilansowy rynkowych stóp procentowych, skorygowanych o marżę 10% odzwierciedlającą ryzyko specyficzne projektu finansowanego pożyczką.

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.

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

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

Pożyczka od Energa Finance AB (publ)	Wartość księgową	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 31 grudnia 2022	1 459	1 399
Stan na 31 grudnia 2021	1 431	1 466

Emisja obligacji hybrydowych	Wartość księgową	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 31 grudnia 2022	1 151	1 270
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 31 grudnia 2022 roku rynkowych stóp procentowych.

### 24.5. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

#### 24.5.1. Aktywa finansowe

##### Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Do pozycji kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu Spółka zalicza nabyte obligacje, udzielone pożyczki inne niż opisane w pkt 24.3, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu cash pooling, należności z tytułu dostaw i usług, inne należności oraz wniesione dopłaty do kapitału.

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

Obligacje	Stan na 31 grudnia 2022	Stan na 31 grudnia 2021
Energa-Operator SA	1 086	1 085
Energa Wytwarzanie SA	2	72
Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	-	3
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>1 158</b>	<b>1 160</b>
Długoterminowe	601	1 134
Krótkoterminowe	557	26

Nabyte obligacje nie wymagają objęcia odpisem aktualizującym zgodnie z założeniami opisanymi w pkt. 8.12.2.

Pozostałe należności finansowe (udzielone pożyczki)	Stan na 31 grudnia 2022	Stan na 31 grudnia 2021
Energa-Operator SA	2 576	2 837
Energa Wytwarzanie SA	494	546
Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	42	-
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>3 112</b>	<b>3 383</b>
Długoterminowe	2 748	2 964
Krótkoterminowe	364	419

Udzielone pożyczki dla Energa-Operator SA i Energa Wytwarzanie SA nie wymagają objęcia odpisem aktualizującym zgodnie z założeniami opisanymi w pkt 8.12.2.

Pożyczka dla Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. jest wyceniona w wartości godziwej.

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31 grudnia 2022	Stan na 31 grudnia 2021
Nieprzeterminowane	15	11
Przeterminowane < 30 dni	-	-
<b>Należności brutto</b>	<b>15</b>	<b>11</b>
<b>Należności netto, w tym</b>	<b>15</b>	<b>11</b>
Krótkoterminowe	15	11

Dopłaty do kapitału	Stan na 1 stycznia 2022	Dopłaty zwiększenie	Dopłaty zmniejszenie	Utworzenie odpisu	Stan na 31 grudnia 2022
CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	-	139	-	-	139
CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	15	1	-	-	16
CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	13	-	-	-	13
Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o. Centrum Badawczo-Rozwojowe im. Faradaya Sp. z o.o.	5	-	-	-	5
Energa Wytwarzanie SA	2	-	-	-	2
Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	2	-	-	-	2
Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	14	2	-	(16)	-
ECARB Sp. z o.o.	<1	-	<1	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>51</b>	<b>142</b>	<b>&lt;1</b>	<b>(16)</b>	<b>177</b>

Wartość odpisów aktualizujących wartość dopłat do kapitału zaprezentowano w nocie 24.6.

#### Instrumenty pochodne zabezpieczające

Instrumenty pochodne zabezpieczające CCIRS zostały szczegółowo opisane w nocie 24.8.

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do pozycji aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka kwalifikuje opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal SA, które przedstawiono w nocie 24.3. oraz należności z tytułu udzielonej pożyczki wycenionej w wartości godziwej przez wynik finansowy.

**Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9**

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

Należności z tytułu leasingu finansowego dotyczące licencji na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawiały się następująco:

	Stan na 31 grudnia 2022		Stan na 31 grudnia 2021	
	Oplaty	Wartość bieżąca opłat	Oplaty	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	22	21	27	26
W okresie od 1 roku do 5 lat	43	42	48	47
Powyżej 5 lat	6	5	6	6
<b>RAZEM</b>	<b>71</b>	<b>68</b>	<b>81</b>	<b>79</b>
Minus przychody finansowe	(3)	0	(2)	-
<b>RAZEM</b>	<b>68</b>	<b>68</b>	<b>79</b>	<b>79</b>

Wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach przedstawiono w nocie 11.

**24.5.2. Zobowiązania finansowe**

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

Poniższa tabela przedstawia zmiany zobowiązań finansowych w okresie sprawozdawczym.

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Łącznie zobowiązania z tytułu finansowania
<b>Stan na 31 grudnia 2021</b>	<b>3 672</b>	<b>1 139</b>	<b>4 811</b>
Uruchomienie	3 300	-	3 300
Splata/Wykup	(2 500)	-	(2 500)
Zmiany z tytułu różnic kursowych	28	23	51
Splata odsetek	(169)	(11)	(180)
Pozostałe zmiany	167	-	167
<b>Stan na 31 grudnia 2022</b>	<b>4 498</b>	<b>1 151</b>	<b>5 649</b>

**Kredyty i pożyczki**

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

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały opisane w nocie 24.7.

	Stan na 31 grudnia 2022		Stan na 31 grudnia 2021	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>Waluta</b>	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>Stopa Referencyjna</b>	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
<b>Wartość kredytu/pożyczki</b>				
w walucie	3 041	311	2 241	311
w złotych	3 041	1 457	2 241	1 431
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>				
do 1 roku (krótkoterminowe)	2 403	614	1 304	511
od 1 roku do 2 lat	332	187	291	92
od 2 lat do 3 lat	75	375	293	184
od 3 lat do 5 lat	133	281	184	368
powyżej 5 lat	98	-	169	276

**Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji**

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

	Stan na 31 grudnia 2022	Stan na 31 grudnia 2021
<b>Waluta</b>	EUR	EUR
<b>Stopa Referencyjna</b>	Stała	Stała
<b>Wartość emisji</b>		
w walucie	245	248
w złotych	1 151	1 139
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>		
do 1 roku (krótkoterminowe)	575	-
od 1 roku do 3 lat	-	569
od 3 lat do 5 lat	576	-
powyżej 5 lat	-	570

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 24.7.

**Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9**

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

Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku przedstawiały się następująco:

	Stan na 31 grudnia 2022		Stan na 31 grudnia 2021	
	Opłaty	Wartość bieżąca opłat	Opłaty	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	15	15	15	14
W okresie od 1 roku do 5 lat	6	6	20	20
<b>RAZEM</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>35</b>	<b>34</b>
Minus koszty finansowe	-	-	(1)	-
<b>RAZEM</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>34</b>	<b>34</b>

**24.6. Odpisy aktualizujące wartość udziałów/akcji w jednostkach powiązanych**

Odpisy aktualizujące wartość udziałów/akcji w jednostkach powiązanych	Stan na	Utworzenie odpisu	Wykorzystanie odpisu	Stan na
	1 stycznia 2022			31 grudnia 2022
Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	(453)	-	-	(453)
Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	(387)	(168)	-	(555)
Energa Logistyka Sp. z o.o.	(25)	-	-	(25)
Energa Finance AB	(103)	-	-	(103)
Energa Green Development Sp. z o.o.	(7)	-	-	(7)
ElectroMobility Poland SA	(4)	-	-	(4)
<b>Razem wartość odpisów na udziały</b>	<b>(979)</b>	<b>(168)</b>	-	<b>(1 147)</b>
Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	(48)	(16)	-	(64)
Energa Invest Sp. z o.o.	(34)	-	34	-
<b>Razem wartość odpisów na dopłaty do kapitału</b>	<b>(82)</b>	<b>(16)</b>	<b>34</b>	<b>(64)</b>
<b>Razem wartość odpisów</b>	<b>(1 061)</b>	<b>(184)</b>	<b>34</b>	<b>(1 211)</b>

Szczegółowe informacje dotyczące testów na utratę wartości udziałów i akcji zostały przedstawione w nocie 11.

**24.7. Dostępne finansowanie zewnętrzne**

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

Dostępne finansowania zewnętrzne według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania wg umowy	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne Energa SA na 31.12.2022	Termin spłaty
				(dla Grupy)			
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2009	1 050	-	206	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	10-07-2013	1 000	-	433	15-09-2031
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	29-04-2010	1 076	-	185	18-12-2024
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	26-06-2013	800	-	76	18-12-2024
Energa Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	21-03-2013	516 <sup>1</sup>	-	516 <sup>1</sup>	28-02-2023
Energa Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	28-06-2017	938 <sup>2</sup>	-	938 <sup>2</sup>	28-02-2027
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	20-09-2012	200	-	5 <sup>3</sup>	19-09-2022
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Budowa FW Myślino	23-10-2014	68	-	24	15-09-2026
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	04-09-2017	1 172 <sup>4</sup>	-	1 172 <sup>4</sup>	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	1 850	150	17-09-2024 <sup>5</sup>
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	250	-	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	563 <sup>6</sup>	563	-	28-07-2025
PKN ORLEN S.A.	Pożyczka	Finansowanie celów korporacyjnych	31-05-2021	1 000	300	700	30-05-2023
PKN ORLEN S.A.	Pożyczka	Finansowanie celów korporacyjnych	09-12-2022	1 000	-	1 000	29-09-2023
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2021	703 <sup>7</sup>	4	-	16-12-2041
<b>RAZEM</b>				<b>12 336</b>	<b>2 717</b>	<b>5 655</b>	

<sup>1</sup> zobowiązanie w kwocie 110 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 31 grudnia 2022 roku

<sup>2</sup> zobowiązanie w kwocie 200 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 31 grudnia 2022 roku

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

<sup>4</sup> zobowiązanie w kwocie 250 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 31 grudnia 2022 roku

<sup>5</sup> 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

<sup>6</sup> zobowiązanie w kwocie 120 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 31 grudnia 2022 roku

<sup>7</sup> zobowiązanie w kwocie 150 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 31 grudnia 2022 roku

#### 24.8. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Wszystkie posiadane instrumenty zabezpieczające służą zabezpieczeniu przepływów pieniężnych i dotyczą instrumentów finansowych zakwalifikowanych do kategorii ryzyka walutowego oraz stopy procentowej. 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 i Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju.

##### Zabezpieczenie ryzyka walutowego

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

Jako pozycję zabezpieczaną w powyższych relacjach zabezpieczających, Spółka desygnowała ryzyko walutowe z tytułu wewnątrzgrupowych pożyczek denominowanych w EUR, które są powiązane bezpośrednio z euroobligacjami wyemitowanymi przez Energa Finance AB. Zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 100% łącznego nominalu pożyczki udzielonej ze środków uzyskanych z emisji euroobligacji.

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

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

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

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

##### Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

W sierpniu 2019 roku Spółka zawarła transakcję zamiany stóp procentowych IRS w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej wynikającego z wykorzystanego finansowania z tytułu zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBI – 150 mln zł.

Jako pozycję zabezpieczaną w relacjach zabezpieczających Spółka desygnowała ryzyko stopy procentowej WIBOR 3M wynikające z płatności odsetkowych od powyższych zobowiązań finansowych w okresie nie dłuższym niż 4 lata od daty zawarcia transakcji zabezpieczających.

Jako instrumenty zabezpieczające Spółka desygnowała transakcje IRS, w ramach których Spółka otrzymuje przepływy pieniężne o zmiennym oprocentowaniu w walucie PLN oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne odsetkowe otrzymywane przez Spółkę pokrywają się z przepływami pieniężnymi odsetkowymi z tytułu zabezpieczanych zobowiązań finansowych. Spółka oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych maksymalnie do czerwca 2023 roku.

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

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przedstawia się następująco:

	Wartość w mln PLN	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przyjęta za podstawę ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Kwoty nominalne instrumentu zabezpieczającego w mln	
				EUR	PLN
<b>Stan na 31 grudnia 2022</b>					
CCIRS III	114	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	200	-
CCIRS IV	139	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	250	-
IRS	4	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	-	150
<b>Stan na 31 grudnia 2021</b>					
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 stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczonej) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 31 mln zł, natomiast w roku 2021 zwiększył się o kwotę 183 mln zł.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
<b>Na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>87</b>	<b>(96)</b>
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	2	219
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(41)	7
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	8	(43)
<b>Na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>56</b>	<b>87</b>

Na dzień 31 grudnia 2022 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

#### 24.9. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Spółki.

#### 25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują:

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

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

##### 25.1. Ryzyko rynkowe

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

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe.

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

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

### Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR, która wiąże się przede wszystkim z długoterminowym zadłużeniem finansowym oraz nabytymi obligacjami. Polityka finansowa Spółki przewiduje ograniczanie ryzyka wahań stóp procentowych poprzez utrzymywanie części zadłużenia oprocentowanego stałą stopą procentową oraz transakcje IRS. Na dzień 31 grudnia 2022 roku 86% zadłużenia finansowego wykazanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych) było oprocentowane według stałej stopy procentowej lub było zabezpieczone przed ryzykiem stop procentowej poprzez transakcje IRS.

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

Zmienność stóp procentowych została wyznaczona na podstawie średniej rocznej wartości zmienności dziennych danych historycznych notowań za rok 2022.

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

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2022			Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2022			
	Wartość księgowa	Wartość narażona na ryzyko		WIBOR		EURIBOR	
		PLN	PLN	EUR	WIBOR + 600 pb	WIBOR - 600 pb	EURIBOR + 450 pb
<b>Aktywa</b>							
Należności z tytułu cash poolingu	944	944	-	57	(57)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	674	663	10	40	(40)	-	-
Obligacje	1 158	72	-	4	(4)	-	-
Udzielone pożyczki	3 112	3 112	-	187	(187)	-	-
Inne instrumenty pochodne	18	18	-	1	(1)	-	-
<b>Zobowiązania</b>							
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	861	861	-	(52)	52	-	-
Kredyty i pożyczki	4 498	3 041	-	(182)	182	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1 151	-	-	-	-	-	-
<b>Zmiana straty brutto</b>				<b>55</b>	<b>(55)</b>	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	257	257		490	(20)	(214)	266
<b>Zmiana innych całkowitych dochodów</b>				<b>490</b>	<b>(20)</b>	<b>(214)</b>	<b>266</b>

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2021		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2021				
	Wartość księgowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR		
			PLN	PLN	WIBOR + 150 pb	WIBOR - 150 pb	EURIBOR + 50 pb
<b>Aktywa</b>							
Należności z tytułu cash poolingu	778	778	12	(12)	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	89	88	-	-	-	-	
Obligacje	1 160	75	-	-	-	-	
Udzielone pożyczki	3 383	3 383	51	(51)	-	-	
Inne instrumenty pochodne	16	16	-	-	-	-	
<b>Zobowiązania</b>							
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	512	512	(8)	8	-	-	
Kredyty i pożyczki	3 672	2 241	(34)	34	-	-	
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1 139	-	-	-	-	-	
<b>Zmiana straty brutto</b>			<b>21</b>	<b>(21)</b>	-	-	
Instrumenty pochodne zabezpieczające	255	255	100	(107)	(41)	42	
<b>Zmiana innych całkowitych dochodów</b>			<b>100</b>	<b>(107)</b>	<b>(41)</b>	<b>42</b>	

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



### Ryzyko walutowe

W zakresie transakcji finansowych Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu pożyczek od jednostki zależnej Energa Finance AB (publ). W celu zabezpieczenia tego ryzyka Spółka zawarła transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS oraz wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń (patrz opis w nocie 8.12.4.). Dodatkowo Spółka identyfikuje ryzyko walutowe w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi.

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

Zmienność kursów walutowych została wyznaczona na podstawie średniej rocznej wartości zmienności dziennych danych historycznych notowań za rok 2022.

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

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

\*dotyczy instrumentów pochodnych zabezpieczających

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2021		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2021	
	Wartość księgowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN	
	PLN	PLN	kurs EUR/PLN + 15%	kurs EUR/PLN - 15%
<b>Aktywa</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	89	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	255	2 274	341	(341)
<b>Zobowiązania</b>				
Kredyty i pożyczki	3 672	1 431	(215)	215
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1 139	1 139	(171)	171
<b>Zmiana straty brutto</b>			<b>(76)</b>	<b>76</b>
<b>Zmiana innych całkowitych dochodów*</b>			<b>31</b>	<b>(31)</b>

\*dotyczy instrumentów pochodnych zabezpieczających

### 25.2. Ryzyko kredytowe

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

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

Zgodnie z przyjętą Polityką finansową Grupy Energa spółka Energa SA jest odpowiedzialna za organizowanie finansowania dłużnego na rynku finansowym dla wszystkich spółek Grupy, a także dystrybucję pozyskanych środków do spółek operacyjnych z wykorzystaniem wewnętrznych emisji obligacji. Energa SA występuje w tej roli jako inwestor nabywający długoterminowe papiery wartościowe emitowane przez spółki Grupy Energa. Powyższa struktura generuje dla Energa SA ryzyko kredytowe związane z obsługą wyemitowanych przez spółki obligacji oraz udzielonych pożyczek. Na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość nominalna nabytych przez Energa SA obligacji wyemitowanych przez spółki Grupy Energa przedstawiała się następująco:

- Energa-Operator SA – 1 066 mln zł,
- Energa Wytwarzanie SA – 68 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość nominalna udzielonych pożyczek przez Energa SA spółkom Grupy Energa przedstawiała się następująco:

- Energa-Operator SA – 2.611 mln zł,
- Energa Wytwarzanie SA – 484 mln zł.

Ponadto Spółka posiada pożyczkę w wysokości 42 mln zł wycenianą w wartości godziwej przez wynik dla Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.

### 25.3. Ryzyko związane z płynnością

Spółka narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. Na dzień 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł odpowiednio 0,64 i 0,63.

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy niezbędnych do regulowania zobowiązań zgodnie z ich terminami wymagalności przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to bazuje na prognozowanych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej, które są sporządzane przez wszystkie spółki Grupy. Dodatkowo prowadzona jest bieżąca weryfikacja trafności sporządzanych prognoz.

Z dniem 4 stycznia 2016 roku w Grupie Energa została uruchomiona usługa cash poolingowego rzeczywistego bezzwrotnego dla środków w walucie krajowej. Narzędzie to pozwala w sposób efektywny zarządzać płynnością Grupy z poziomu spółki holdingowej. Zgodnie z założeniami struktury na koniec każdego dnia roboczego środki pieniężne spółek Grupy konsolidowane są na rachunkach Energa SA i następnego dnia mogą być wykorzystywane do finansowania zobowiązań płatniczych poszczególnych uczestników. Wdrożone narzędzie pozwala w sposób efektywny wykorzystywać do finansowania prowadzonej działalności w pierwszej kolejności środki wypracowane przez Grupę, a w kolejnym kroku finansowanie dłużne.

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

Szczegóły dotyczące głównych tytułów pozyskanego przez Spółkę finansowania zewnętrznego zostały przedstawione w nocie 24.7.

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

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

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	RAZEM
<b>31 grudnia 2021</b>					
Kredyty i pożyczki	802	1 062	1 520	451	<b>3 835</b>
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	-	44	678	555	<b>1 277</b>
Zobowiązania z tytułu cash poolingowego	512	-	-	-	<b>512</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16	-	-	-	<b>16</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	3	11	20	-	<b>34</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	5	1	-	-	<b>6</b>
<b>RAZEM</b>	<b>1 338</b>	<b>1 118</b>	<b>2 218</b>	<b>1 006</b>	<b>5 680</b>

Na aktywa finansowe Spółki składają się głównie udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Strukturę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia nota 14.

**NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**
**26. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**
**Odsetki i dywidendy, netto**

	Rok zakończony 31 grudnia 2022	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Dywidendy otrzymane	(201)	(201)
Odsetki otrzymane i zapłacone	(40)	5
Odsetki naliczone	(1)	(17)
<b>RAZEM</b>	<b>(242)</b>	<b>(213)</b>

**POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**
**27. Zarządzanie kapitałem**

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

Spółka monitoruje podstawowy wskaźnik zadłużenia jakim jest współczynnik określający relację długu netto do wielkości EBITDA szacowany na bazie wielkości skonsolidowanych. Na dzień bilansowy wielkość tegoż wskaźnika wyniosła 2,26 podczas gdy w umowach o finansowanie zawarto poziom 4,0.

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

Poniższe dane pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Energa za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku. Uzgodnienie wartości EBITDA zostało zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Energa.

	Stan na 31 grudnia 2022	Stan na 31 grudnia 2021
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 068	2 704
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	2 574	2 532
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty bez środków o ograniczonej możliwości dysponowania	(829)	(169)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>5 813</b>	<b>5 067</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 573</b>	<b>2 449</b>
<b>Zadłużenie netto / EBITDA</b>	<b>2,26</b>	<b>2,07</b>

**28. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

W Spółce nie występują istotne aktywa i zobowiązania warunkowe.

**29. Struktura zatrudnienia**

Przeciętne zatrudnienie (aktywni i nieaktywni) w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku wyniosło 152 etaty, natomiast 31 grudnia 2021 roku kształtowało się na poziomie 159 etatów.

**30. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki**
**Aktywa przeznaczone do sprzedaży**

Na dzień 31 grudnia 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 pożyczki**

W dniu 28 lutego 2023 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 2024 roku. Kwota należności głównej będącej przedmiotem podpisanego porozumienia wynosi 110 mln EUR.

**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 osiągnięte w 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.

#### **Zmiany w ocenie Energa SA 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 Energa SA oraz zmianie perspektywy ratingu ze stabilnej na pozytywną. Zmiana perspektywy na pozytywną wskazuje, iż rating Energa 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.

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

#### **Dopłaty do udziałów**

W dniu 5 kwietnia 2023 roku Spółka dokonała dopłaty do udziałów spółki CCGT Grudziądz Sp. z o.o. w wysokości 360 mln zł.

#### **Cash pooling**

W związku z integracją Grupy Energa z Grupą Orlen, celem optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi w ramach Grupy Orlen, począwszy od 7 kwietnia 2023 roku poszczególne spółki Grupy Energa, w tym Energa SA, zostały przełączone do struktur cash poolingującego w Grupie Orlen.

Narzędzie to pozwoliło w sposób efektywny zarządzać płynnością Grupy Energa z poziomu PKN ORLEN S.A.– Agenta koordynującego usługę cash pooling.

Zgodnie z założeniami cash poolingingu na koniec każdego dnia roboczego środki pieniężne Spółek konsolidowane są na rachunkach Agenta i następnego dnia mogą być wykorzystywane do finansowania zobowiązań płatniczych poszczególnych uczestników.

Wdrożone narzędzie pozwala w sposób efektywny wykorzystywać do finansowania prowadzonej działalności w pierwszej kolejności środki wypracowane przez Spółkę a w kolejnym kroku finansowanie dłużne.

Członkowie Zarządu

Zofia Paryła .....  
Prezes Zarządu

Adrianna Sikorska .....  
Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji

Michał Perlik .....  
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych i Klimatu

Janusz Szurski .....  
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

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, 26 kwietnia 2023 roku