



Energa

GRUPA ORLEN

**Skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34
za okres 3 miesięcy zakończony dnia
31 marca 2025 roku**

Spis treści

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	8
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Zarządu Spółki	8
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	8
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	8
5. Istotne zasady rachunkowości	8
6. Nowe standardy i interpretacje	8
7. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działania w prezentowanym okresie	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	9
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10
10. Dywidendy, podział wyniku	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	11
11. Instrumenty finansowe	11
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	16
12. Informacja o podmiotach powiązanych	16
13. Aktywa i zobowiązania warunkowe	18
14. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki	18
15. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	18

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	20	26
Koszt własny sprzedaży	(11)	(14)
Zysk brutto ze sprzedaży	9	12
Pozostałe przychody operacyjne	3	2
Koszty ogólnego zarządu	(25)	(26)
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(15)
Przychody z tytułu odsetek	57	58
Pozostałe przychody finansowe	2	4
Pozostałe koszty finansowe	(73)	(77)
Zysk/(Strata) brutto	(28)	(42)
Podatek dochodowy	5	12
Zysk/(Strata) netto za okres	(23)	(30)
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w złotych)		
Zysk/(Strata) na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	(0,05)	(0,07)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Wynik netto za okres		(23)	(30)
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	11.6	(10)	5
Odroczony podatek dochodowy		2	(1)
Inne całkowite dochody netto		(8)	4
Całkowite dochody razem		(31)	(26)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne		26	23
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		50	49
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	8	7 586	7 586
Obligacje	11.4.1	533	533
Pozostałe należności finansowe długoterminowe		2 110	2 234
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		6	2
Pochodne instrumenty finansowe	11.2	2	6
Pozostałe aktywa długoterminowe		748	749
		11 061	11 182
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu cash poolingu		12	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe		552	566
Obligacje	11.4.1	21	11
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	2	2
Pochodne instrumenty finansowe	11.2	4	26
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		53	60
		644	665
SUMA AKTYWÓW		11 705	11 847

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
PASYWA			
Kapitał własny przypadający właścicielom			
Kapitał podstawowy		4 522	4 522
Kapitał rezerwowy		1 031	1 031
Kapitał zapasowy		1 748	1 748
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	11.6	-	8
Zyski zatrzymane		327	350
Kapitał własny ogółem		7 628	7 659
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	11.4.2	2 683	3 231
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11.4.2	503	509
Rezerwy długoterminowe		4	4
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe		6	7
Pochodne instrumenty finansowe	11.2	30	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu		42	40
		3 268	3 791
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu cash pooling		-	40
Bieżąca część kredytów i pożyczek	11.4.2	725	276
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu		10	9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe		12	22
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11.4.2	6	6
Rezerwy krótkoterminowe		3	3
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje		9	9
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		12	11
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		29	21
Pochodne instrumenty finansowe	11.2	3	-
		809	397
Zobowiązania razem		4 077	4 188
SUMA PASYWÓW		11 705	11 847

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2025		4 522	1 031	1 748	8	350	7 659
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	11.6	-	-	-	(8)	-	(8)
Zysk netto za okres		-	-	-	-	(23)	(23)
Suma całkowitych dochodów za okres		-	-	-	(8)	(23)	(31)
Na dzień 31 marca 2025 (niebadane)		4 522	1 031	1 748	-	327	7 628
Na dzień 1 stycznia 2024		4 522	1 031	1 711	(9)	81	7 336
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	11.6	-	-	-	4	-	4
Zysk netto za okres		-	-	-	-	(30)	(30)
Suma całkowitych dochodów za okres		-	-	-	4	(30)	(26)
Na dzień 31 marca 2024 (niebadane)		4 522	1 031	1 711	(5)	51	7 310

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy Zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(Strata) brutto		(28)	(42)
Korekty o pozycje:			
Zysk/(Strata) z tytułu różnic kursowych		8	(4)
Zysk/(Strata) z działalności inwestycyjnej		(1)	1
Amortyzacja		3	3
Odsetki i dywidendy, netto		4	12
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu rezerw		-	(3)
Zmiana stanu należności		21	(29)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i obligacji		110	36
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1)	5
		116	(21)
Podatek dochodowy zapłacony		(117)	(20)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1)	(41)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(5)	(12)
Nabycie akcji w jednostkach pozostałych		(1)	-
Wydatki w ramach cash pooling		(12)	-
Odsetki otrzymane		46	98
Wpływy z tytułu spłaty udzielonej pożyczki		135	15
Udzielenie pożyczki		-	(19)
Zwrócone dopłaty do kapitału		-	503
Wniesienie dopłat do kapitału		-	(62)
Pozostałe		5	4
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		168	527
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wydatki w ramach cash pooling		(40)	-
Spłata kredytów i pożyczek		(75)	(440)
Wpływy w ramach cash pooling		-	10
Odsetki zapłacone		(50)	(52)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(1)	(3)
Pozostałe		(1)	(2)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(167)	(487)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	(1)
Środki pieniężne na początek okresu		2	2
Środki pieniężne na koniec okresu	9	2	1

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Energa SA („Spółka”) obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównywalne.

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

Na dzień 31 marca 2025 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest ORLEN S.A.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Energa SA („Grupa”). W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki, jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej, niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 marca 2025 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Grupy.

2. Skład Zarządu Spółki

W pierwszym kwartale 2025 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Energa SA funkcjonował w następującym składzie:

- 1) w okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 3 lutego 2025 roku:
 - Pan Sławomir Staszak - Prezes Zarządu,
 - Pan Piotr Szymanek - Wiceprezes Zarządu,
- 2) w okresie od dnia 4 lutego 2025 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:
 - Pan Sławomir Staszak - Prezes Zarządu,
 - Pani Magdalena Kamińska - Wiceprezes Zarządu,
 - Pan Piotr Szymanek - Wiceprezes Zarządu.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energa SA zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 21 maja 2025 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

4.1 Oświadczenie o zgodności

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

4.2 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

5. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Spółki stosowana jest w sposób ciągły, zastosowane przez Spółkę istotne zasady rachunkowości są takie same jak opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2024, z wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE.

6. Nowe standardy i interpretacje**6.1 Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2025**

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2025 rok:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności walut, zatwierdzone w UE w dniu 12 listopada 2024 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później).

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- Poprawki do klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (zmiany do MSSF 9 i MSSF 7) (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później),
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie w sprawozdaniach finansowych” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później),
- MSSF 19 „Spółki zależne bez publicznej odpowiedzialności: ujawnianie informacji” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później),
- Coroczne poprawki do standardów MSSF (vol. 11, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później), obejmujące zmiany do: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe; ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”: metoda kosztowa,
- Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od sił natury (zmiany do MSSF 9 i MSSF 7) (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później).

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

7. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działania w prezentowanym okresie

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

Nazwa i forma prawna	Siedziba	Wartość udziałów/ akcji w księgach Energa SA na dzień 31.03.2025	Udział Energa SA w kapitale zakładowym, w ogólnej liczbie głosów oraz w zarządzaniu (%)
Jednostki zależne			
Energa-Operator SA	Gdańsk	4 471	100
Energa Wytwarzanie SA	Gdańsk	989	100
CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	730	100
CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	447	50,00+1
Energa-Obrót SA	Gdańsk	331	100
Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	234	100
Energa Storage Sp. z o.o. (wcześniej Aktywa Ostrołęka)	Gdańsk	84	100
Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	67	64,59
Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	37	100
Energa Logistyka Sp. z o.o.	Płock	25	100
Energa Green Development Sp. z o.o.	Gdańsk	24	100
Energa Prowis Sp. z o.o.	Gdańsk	22	100
CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	22	100
Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	5	100
Energa Finance AB (publ)	Sztokholm	0	100
Pozostałe spółki	-	<1	-
Jednostki stowarzyszone			
Polimex-Mostostal SA	Warszawa	85	16,23
Pozostałe		13	
Razem wartość udziałów i akcji		7 586	

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 I kwartale 2025 roku, w ramach dokonanej oceny wystąpienia wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek utraty wartości posiadanych udziałów i akcji, nie zidentyfikowano przesłanek mogących skutkować istotnym spadkiem wartości tych aktywów. W związku z tym stwierdzono brak konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości.

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od ceny pieniądza na rynku międzynarodowym. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych w drodze indywidualnych negocjacji z bankami stóp procentowych. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 marca 2024 (niebadane)
Środki pieniężne w banku	2	1
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i przepływów pieniężnych	2	1

10. Dywidendy, podział wyniku

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

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

Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu cash pooling	-	12	-	-	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2	-	-	2
Pochodne instrumenty finansowe	3	-	3	-	6
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	13	-	-	7 573	7 586
Obligacje	-	554	-	-	554
Należności inwestycyjne	-	-	-	74	74
Pozostałe należności finansowe	-	2 585	-	-	2 585
Należności z tytułu dostaw i usług	-	3	-	-	3
Dopłaty do kapitału	-	742	-	-	742
RAZEM	16	3 898	3	7 647	11 564
Pasywa					
Kredyty i pożyczki	-	3 408	-	-	3 408
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	370	-	-	370
Kredyty i pożyczki	-	3 038	-	-	3 038
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów	-	509	-	-	509
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	33	-	33
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	52	52
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	11	-	-	11
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	1	-	-	1
RAZEM	-	3 929	33	52	4 014

Stan na 31 grudnia 2024	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2	-	-	2
Pochodne instrumenty finansowe	1	-	31	-	32
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	13	-	-	7 573	7 586
Obligacje	-	544	-	-	544
Należności inwestycyjne	-	-	-	79	79
Pozostałe należności finansowe	-	2 719	-	-	2 719
Należności z tytułu dostaw i usług	-	2	-	-	2
Dopłaty do kapitału	-	742	-	-	742
RAZEM	14	4 009	31	7 652	11 706
Pasywa					
Kredyty i pożyczki	-	3 507	-	-	3 507
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	332	-	-	332
Kredyty i pożyczki	-	3 175	-	-	3 175
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	515	-	-	515
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	49	49
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	19	-	-	19
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	3	-	-	3
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	40	-	-	40
RAZEM	-	4 084	-	49	4 133

11.2 Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane) Poziom 2	Stan na 31 grudnia 2024 Poziom 2
Aktywa		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	3	31
Inne instrumenty pochodne	3	1
Pasywa		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	33	-

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

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

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

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

Pożyczka od Energa Finance AB (publ)	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	1 050	1 050
Stan na 31 grudnia 2024	1 073	1 073

Emisja obligacji hybrydowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	509	583
Stan na 31 grudnia 2024	515	592

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 marca 2025 roku rynkowych stóp procentowych.

11.4 Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

11.4.1 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Nabyte obligacje w podziale na emitentów według stanu na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Energa-Operator SA	554	544
RAZEM, w tym:	554	544
Długoterminowe	533	533
Krótkoterminowe	21	11

11.4.2 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.

Kredyty i pożyczki

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

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2024	
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
Wartość kredytu/pożyczki				
w walucie	2 358	251	2 434	251
w złotych	2 358	1 050	2 434	1 073
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
do 1 roku (krótkoterminowe)	96	629	105	171
od 1 roku do 2 lat	2 114	421	2 165	646
od 2 lat do 3 lat	65	-	65	256
od 3 lat do 5 lat	83	-	95	-
powyżej 5 lat	-	-	4	-

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

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

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

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Waluta	EUR	EUR
Stopa Referencyjna	Stała	Stała
Wartość emisji		
w walucie	125	125
w złotych	509	515
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	6	6
od 1 roku do 3 lat	503	509

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 11.5.

11.5 Dostępne finansowanie zewnętrzne

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

Dostępne finansowanie zewnętrzne według stanu na dzień 31 marca 2025 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania wg umowy/ wartość umowy (dla Grupy Kapitałowej ENERGA)	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne Energa SA na 31.03.2025	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2009	1 050	-	26	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	10-07-2013	1 000	-	283	15-09-2031
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	04-09-2017	523 ¹	-	523 ¹	12-09-2037 ²
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2021	628 ³	-	-	16-12-2038
Energa Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	21-03-2013	460 ⁴	-	460 ⁴	28-02-2026
Energa Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	28-06-2017	586 ⁵	-	586 ⁵	28-02-2027
ORLEN S.A.	Pożyczka	Finansowanie celów ogólnokorporacyjnych	09-12-2022	3 000	950	2 050	14-05-2027
RAZEM				7 247	950	3 928	

¹ zobowiązanie w kwocie 125 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 31 marca 2025 roku

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

³ zobowiązanie w kwocie 150 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 31 marca 2025 roku

⁴ zobowiązanie w kwocie 110 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 31 marca 2025 roku

⁵ zobowiązanie w kwocie 140 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 31 marca 2025 roku

11.6 Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

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

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 transakcję walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominale 200 mln EUR („CCIRS III”). Wartość nominalna transakcji CCIRS III na dzień 31 marca 2025 roku wynosiła 140 mln EUR, co było spowodowane zrealizowaną zgodnie z harmonogramem transakcji CCIRS III częściową wymianą kwot nominalnych.

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 transakcję walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS („CCIRS IV”). W 2023 roku w związku z wykupem obligacji hybrydowych na kwotę 125 mln EUR, nastąpiło rozliczenie części transakcji zawartych w ramach CCIRS IV.

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

Jako instrument zabezpieczający Spółka desygnowała 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.

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

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przedstawia się następująco:

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przedstawia się następująco:					
	Wartość w mln PLN	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego o przyjętą za podstawę ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Kwoty nominalne instrumentu zabezpieczającego o w mln EUR/PLN	
				EUR	PLN
Stan na 31 marca 2025 (niebadane)					
CCIRS III	13	Pasywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	140	-
CCIRS IV	20	Pasywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	125	-
CCIRS IV	3	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	125	-
Stan na 31 grudnia 2024					
CCIRS III	17	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	140	-
CCIRS IV	14	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	125	-

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 8 mln zł.

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Na początek okresu sprawozdawczego	8	(9)
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(60)	(20)
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	8	9
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	42	16
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	2	(1)
Na koniec okresu sprawozdawczego	-	(5)

Na dzień 31 marca 2025 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

12. Informacja o podmiotach powiązanych

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

12.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostką nadrzędną Spółki jest ORLEN S.A.

Transakcje z ORLEN S.A. oraz pozostałymi Spółkami Grupy ORLEN są przeprowadzane na warunkach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Jednostka dominująca ORLEN S.A.	Spółki zależne	Spółki powiązane
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-	18	1
Koszty zakupu	-	2	3
Przychody z tytułu odsetek	-	57	-
Koszty finansowe	37	8	-

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Jednostka dominująca ORLEN S.A.	Spółki zależne	Spółki powiązane
Aktywa			
Należności długoterminowe	-	54	-
Pozostałe należności finansowe długoterminowe	4	2 056	-
Należności z tytułu cash pooling	12	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	3	-
Pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	3	549	-
Obligacje długoterminowe	-	533	-
Obligacje krótkoterminowe	-	21	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	20	-
Pasywa			
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	2 050	421	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	2	4
Pozostałe zobowiązania finansowe	1	-	-
Bieżąca część kredytów i pożyczek	3	629	-

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)	Jednostka dominująca ORLEN S.A.	Spółki zależne	Spółki powiązane
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-	25	1
Koszty zakupu	-	2	4
Przychody z tytułu odsetek	-	58	-
Koszty finansowe	40	9	-

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)	Jednostka dominująca ORLEN S.A.	Spółki zależne	Spółki powiązane
Aktywa			
Należności długoterminowe	-	47	-
Pozostałe należności finansowe długoterminowe	-	2 532	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	11	-
Pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	3	326	-
Obligacje długoterminowe	-	533	-
Obligacje krótkoterminowe	-	20	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	62	-
Pasywa			
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	-	1 080	-
Zobowiązania z tytułu cash pooling	179	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	1	2	3
Bieżąca część kredytów i pożyczek	1 903	173	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	311	-

Powyższe tabele prezentują transakcje z jednostkami zależnymi w ramach Grupy ORLEN.

Transakcje ze spółką ORLEN S.A. i z jednostkami stowarzyszonymi są pozycjami nieistotnymi, z wyjątkiem pożyczki udzielonej przez ORLEN S.A. na rzecz Energa SA. Szczegółowe informacje na temat zaciągniętej pożyczki zostały przedstawione w nocie 11.5.

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

Wartości akcji/udziałów w spółkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach przedstawiono w nocie 8.

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Zarząd	0,6	0,7
Rada Nadzorcza	0,2	0,2
RAZEM	0,8	0,9

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

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

Wartość świadczeń wypłaconych lub należnych głównej kadrze kierowniczej w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku wynosiła 1,8 mln, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosła 2 mln zł.

12.4 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Spółki.

13. Aktywa i zobowiązania warunkowe

W Spółce nie wystąpiły istotne aktywa i zobowiązania warunkowe.

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

Zmiany w organach Spółki

W dniu 6 stycznia 2025 roku Pan Ireneusz Fąfara złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki (Raport bieżący nr 1/2025).

W dniu 14 stycznia 2025 roku Pani Renata Agnieszka Rosiak została powołana do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki (Raport bieżący nr 2/2025).

W dniu 1 lutego 2025 roku Pan Paweł Olechnowicz został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki (Raport bieżący nr 5/2025).

W dniu 30 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Magdalenę Kamińską na stanowisko Wiceprezesa Zarządu od dnia 4 lutego 2025 roku (Raport bieżący nr 7/2025).

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

W Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.

Członkowie Zarządu

Sławomir Staszak
Prezes Zarządu

Magdalena Kamińska
Wiceprezes Zarządu

Piotr Szymanek
Wiceprezes Zarządu

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

Gdańsk, 21 maja 2025 roku