



**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie
finansowe zgodne z MSR 34
za okres 6 miesięcy zakończony dnia
30 czerwca 2026 roku**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy oraz wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	9
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
7. Istotne zasady rachunkowości	12
8. Objasnienia dotyczace sezonowosci i cyklicznosci dzialalnosci w prezentowanym okresie	12
9. Zmiana zasad prezentacji danych finansowych	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO LINII BIZNESOWYCH (SEGMENTÓW OPERACYJNYCH)	134
10. Linie biznesowe (Segmenty dzialalnosci)	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	20
11. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, aktywa z tytułu prawa do użytkowania	20
12. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy	20
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
14. Wynik przypadający na jedną akcję	20
15. Dywidendy	21
16. Rezerwy	21
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	22
17. Instrumenty finansowe	22
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	28
18. Zobowiązania inwestycyjne	28
19. Informacja o podmiotach powiązanych	28
20. Aktywa i zobowiązania warunkowe	30
21. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy	30
22. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	32

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	4 891	11 189	4 828	10 597
Przychody z Funduszu Wypląt Różnicy Ceny	9	9	144	311
Koszt własny sprzedaży	(3 743)	(8 578)	(3 986)	(8 785)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 157	2 620	986	2 123
Pozostałe przychody operacyjne	78	156	50	111
Koszty sprzedaży	(200)	(411)	(198)	(394)
Koszty ogólnego zarządu	(147)	(279)	(139)	(275)
Pozostałe koszty operacyjne	(84)	(124)	(43)	(80)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych (w tym odsetek od należności handlowych)	13	(4)	(8)	(21)
Zysk z działalności operacyjnej	817	1 958	648	1 464
Przychody finansowe	71	80	18	31
Koszty finansowe	(190)	(383)	(215)	(454)
Przychody i koszty finansowe netto	(119)	(303)	(197)	(423)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów finansowych	-	-	2	-
Udział w zysku (stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	6	6	6	(6)
Zysk/(strata) brutto	704	1 661	459	1 035
Podatek dochodowy	(164)	(342)	(100)	(192)
Zysk/(strata) netto za okres	540	1 319	359	843
Przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	545	1 323	356	848
Udziały niekontrolujące	(5)	(4)	3	(5)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)				
- podstawowy	1,32	3,20	0,86	2,05
- rozwodniony	1,32	3,20	0,86	2,05

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Wynik netto za okres	540	1 319	359	843
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	5	(15)	(17)	(74)
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	6	(19)	(22)	(93)
Odroczony podatek dochodowy	(1)	4	5	19
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	-	5	(1)	(2)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	2	1	(1)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	3	(3)	(1)
Odroczony podatek dochodowy	-	-	1	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wykazywanych metodą praw własności	(1)	(1)	-	-
Inne całkowite dochody netto	4	(11)	(18)	(76)
Całkowite dochody razem	544	1 308	341	767
Przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	549	1 313	338	772
Udziały niekontrolujące	(5)	(5)	3	(5)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	30 304	29 075
Aktywa niematerialne	792	988
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 503	1 480
Wartość firmy	612	612
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	109	103
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	357	429
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	13	13
Pozostałe aktywa długoterminowe	443	561
	34 133	33 261
Aktywa obrotowe		
Zapasy	206	194
Należności z tytułu podatku dochodowego	4	57
Należności z tytułu dostaw i usług	2 888	3 077
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2 301	1 493
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	828	1 174
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	808	1 013
	7 035	7 008
SUMA AKTYWÓW	41 168	40 269

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 522	4 522
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(2)	(4)
Kapitał rezerwowy	1 031	1 031
Kapitał zapasowy	2 343	2 055
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(10)	(13)
Zyski zatrzymane	6 251	5 231
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	14 135	12 822
Udziały niekontrolujące	889	894
	15 024	13 716
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	9 061	10 454
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	515	1 749
Rezerwy długoterminowe	1 078	1 045
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	970	951
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje długoterminowe	2 005	1 452
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 171	1 182
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	56	77
Zobowiązania z tytułu umów	5	5
	14 861	16 915
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 234	1 510
Zobowiązania z tytułu umów	539	532
Bieżąca część kredytów i pożyczek	4 763	2 402
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 302	42
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	123	35
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	321	346
Rezerwy krótkoterminowe	920	1 970
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 769	2 525
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	312	276
	11 283	9 638
Zobowiązania razem	26 144	26 553
SUMA PASYWÓW	41 168	40 269

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej							Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	
Na dzień 1 stycznia 2026	4 522	(4)	1 031	2 055	(13)	5 231	894	13 716
Inne całkowite dochody netto	-	2	-	-	3	(15)	(1)	(11)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	1 323	(4)	1 319
Suma całkowitych dochodów za okres	-	2	-	-	3	1 308	(5)	1 308
Podział zysków/ pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	288	-	(288)	-	-
Na dzień 30 czerwca 2026 (niebadane)	4 522	(2)	1 031	2 343	(10)	6 251	889	15 024
Na dzień 1 stycznia 2025	4 522	(3)	1 031	1 748	(1)	4 496	891	12 684
Korekta błędów	-	-	-	-	-	(113)	-	(113)
Na dzień 1 stycznia 2025 (dane przekształcone)*	4 522	(3)	1 031	1 748	(1)	4 383	891	12 571
Inne całkowite dochody netto	-	(1)	-	-	(1)	(74)	-	(76)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	848	(5)	843
Suma całkowitych dochodów za okres	-	(1)	-	-	(1)	774	(5)	767
Podział zysków/ pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	307	-	(307)	-	-
Na dzień 30 czerwca 2025 (niebadane) (dane przekształcone)*	4 522	(4)	1 031	2 055	(2)	4 850	886	13 338

(*) Szczegółowy opis dokonanych przekształceń został przedstawiony w nodzie 9.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane) (dane przekształcone)*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	1 661	1 035
Korekty o pozycje:		
Udział w (zysku)/stracie jednostek wykazywanych metodą praw własności	(6)	6
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	6	11
Amortyzacja	761	707
Odsetki i dywidendy, netto	318	366
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	43	(3)
Zmiana stanu rezerw	(264)	392
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów oraz zobowiązań z tytułu zwrotu wynagrodzenia	7	(321)
Pozostałe korekty	(698)	(412)
Zmiana stanu kapitału pracującego:		
Zmiana stanu należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych czynnych krótkoterminowych	484	1 804
Zmiana stanu zapasów	(9)	73
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz rozliczeń międzyokresowych biernych krótkoterminowych	(428)	(680)
	1 875	2 978
Podatek dochodowy (zapłacony)	(109)	(247)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 766	2 731
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz inwestycji w nieruchomości inwestycyjne	7	5
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(2 334)	(2 241)
Przepływy netto z tytułu cash poolingu	(804)	73
Nabycie jednostki zależnej lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa pomniejszone o środki pieniężne	(68)	(100)
Inne przepływy z aktywów finansowych	(10)	(4)
Odsetki otrzymane	17	20
Pozostałe	(1)	(1)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 193)	(2 248)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	1 196	1 132
Splata zaciągniętego zadłużenia	(205)	(322)
Przepływy netto z tytułu cash poolingu	20	(1 589)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(74)	(80)
Otrzymane dotacje z KPO	538	934
Otrzymane dotacje	66	50
Odsetki zapłacone	(450)	(526)
Pozostałe	(10)	(16)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 081	(417)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(346)	66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 174	989
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	828	1 055
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>117</i>	<i>138</i>

(*) Szczegółowy opis dokonanych przekształceń został przedstawiony w nocie 9.

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

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

Nazwa jednostki dominującej: Energa SA

Forma prawna: spółka akcyjna

Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska

Siedziba: Gdańsk

Adres: Al. Grunwaldzka 472, 80-309 Gdańsk

KRS: 0000271591

REGON: 220353024

NIP: 957-095-77-22

Jednostka dominująca została utworzona na czas nieokreślony.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównawcze.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku podmiotem kontrolującym Spółkę i Grupę Kapitałową Energa SA oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej Energa SA jest ORLEN S.A.

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku w skład Grupy wchodziła Energa SA oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Dystrybucja					
1	Energa-Operator SA	Gdańsk	dystrybucja energii elektrycznej	100,00	100,00
2	Energa Operator Wykonawstwo Elektroenergetyczne Sp. z o.o.	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
Nowa Energetyka					
3	Energa Wytwarzanie SA	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
4	Energa MFW 1 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
5	Energa MFW 2 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
6	Energa Wind Service Sp. z o.o.	Gdańsk	holdingi i zarządzanie spółkami i przedsiębiorstwami	100,00	100,00
7	E & G Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	100,00
8	VRW 11 Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	100,00
9	Energa Green Development Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	100,00
10	Farma Wiatrowa Szybowice Sp. Z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	100,00

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
11	ENERGA Storage Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	100,00
12	Helios Polska Energia Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	100,00
13	Solar Serby Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	100,00
Energetyka Zawodowa					
14	Energa Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	89,64	89,64
15	Energa Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	usługi serwisowo-remontowe	89,64	89,64
16	ECARB Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność finansowa	89,64	89,64
17	CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	wytwarzanie energii	50,00 + 1 udział	50,00 + 1 udział
18	CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	wytwarzanie energii	100,00	100,00
19	CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
Ciepłownictwo					
20	Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	wytwarzanie energii	100,00	100,00
21	Energa Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	dystrybucja energii ciepłej	100,00	100,00
22	Energa Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Kalisz	dystrybucja energii ciepłej	91,24	91,24
23	Centrum Badawczo-Rozwojowe im. M. Faradaya Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność rozwojowa w zakresie inżynierii	100,00	100,00
Detal					
24	Energa-Obrót SA	Gdańsk	obróć energią elektryczną	100,00	100,00
Pozostała Działalność					
25	Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	usługi oświetlenia	100,00	100,00
26	Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	100,00	100,00
27	Energa Logistyka Sp. z o.o.	Płock	logistyka i zaopatrzenie	100,00	100,00
28	Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	teleinformatyka	100,00	100,00
29	Energa Finance AB (publ)	Sztokholm	działalność finansowa	100,00	100,00
30	Energa Prowis Sp. z o.o.	Gdańsk	realizacja projektów inwestycyjnych	100,00	100,00

Dodatkowo na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa posiada udziały we wspólnym przedsięwzięciu - Baltic Offshore Service Solution Sp. z o.o. oraz w jednostce stowarzyszonej – Polimex-Mostostal S.A. („Polimex”) (patrz opis w nocie 2.2.).

2.2. Wspólne przedsięwzięcie i jednostka stowarzyszona

2.2.1. Polimex-Mostostal

W dniu 18 stycznia 2017 roku Zarząd Energa SA wraz z Enea S.A., PGE S.A., PGNiG Technologie S.A (obecnie ORLEN Technologie S.A.) („Inwestorzy”) oraz Polimex-Mostostal S.A. zawarł umowę inwestycyjną („Umowa inwestycyjna”), na podstawie

której Inwestorzy zobowiązali się dokonać inwestycji kapitałowej w Polimex. Energa SA posiada około 40 mln akcji o wartości nominalnej 2 PLN każda, co przekłada się na 15,85% udziału w akcjonariacie Polimexu.

Powołany Umową inwestycyjną Komitet Inwestorów, w skład którego wchodzi wszyscy Inwestorzy, posiadający łącznie 63,4% udział w stosunku do ogólnej liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki, skutkuje wywieraniem znaczącego wpływu na inwestycję poprzez wpływ na politykę finansową i operacyjną oraz na ustalanie składu organów Polimexu.

Umowa zakłada m.in. uzgadnianie, w drodze głosowania, wspólnego stanowiska przy podejmowaniu kluczowych decyzji będących w gestii Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej Polimexu, w tym ustalanie składu osobowego Zarządu Polimexu.

Z uwagi na wskazane powyżej uprawnienia Inwestorów, przekładające się na posiadanie znaczącego wpływu, udział w Polimexie został zaklasyfikowany jako jednostka stowarzyszona ujmowana metodą praw własności.

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość inwestycji wynosi 109 mln PLN.

2.2.2. Baltic Offshore Service Solution

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość inwestycji w spółce Baltic Offshore Service Solution Spółka z o.o. wynosi 0,3 mln PLN.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W pierwszym półroczu 2026 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Energa SA funkcjonował w następującym składzie:

- 1) w okresie od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku:
 - Pani Magdalena Kamińska - p.o. Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - Pan Piotr Szymanek - Wiceprezes Zarządu,
 - Pan Michał Gołębiowski - Wiceprezes Zarządu,
- 2) w okresie od dnia 1 kwietnia 2026 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania:
 - Pani Magdalena Kamińska - Prezes Zarządu,
 - Pan Piotr Szymanek - Wiceprezes Zarządu,
 - Pan Michał Gołębiowski - Wiceprezes Zarządu,
 - Pan Przemysław Janiak - Wiceprezes Zarządu.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 5 sierpnia 2026 roku.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Na dzień bilansowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy występuje nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi wynosząca 4 248 mln PLN, która wynikała w głównej mierze ze zbliżających się terminów płatności pożyczek wewnątrzgrupowych. Z uwagi na strukturę finansowania dłużnego, mającego w głównej mierze charakter pożyczek wewnątrzgrupowych oraz biorąc pod uwagę, iż w lipcu 2026 roku nastąpiło dokapitalizowanie w wyniku emisji akcji Energi SA serii CC, opisana powyżej sytuacja nie powoduje znaczących wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności.

5.1. Oświadczenie o zgodności

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

majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

5.2. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

27 maja 2026 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) opublikowała nowy standard MSSF 20 „Aktywa Regulacyjne i Zobowiązania Regulacyjne”. Standard dotyczy jednostek, które prowadzą działalność regulowaną i wprowadza zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawnień dotyczących aktywów i zobowiązań regulacyjnych oraz związanych z nimi przychodów i kosztów wynikających z różnic w czasie pomiędzy momentem świadczenia usług regulowanych a uwzględnieniem związanych z nimi kwot w opłatach pobieranych od klientów. Celem standardu jest pomoc inwestorom w lepszym zrozumieniu, jak regulacje w zakresie stawek wpływają na wyniki finansowe i sytuację majątkową spółek regulowanych.

Zgodnie z datą określoną przez RMSR standard ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 roku lub później. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego standard nie został zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej. W związku z tym data jego obowiązkowego zastosowania przez Grupę może zależeć od wyniku procesu zatwierdzenia w Unii Europejskiej.

Grupa ocenia, że MSSF 20 może mieć wpływ na jej skonsolidowane sprawozdania finansowe z uwagi na prowadzenie działalności w obszarach objętych mechanizmami regulacyjnymi, w szczególności tam, gdzie ceny dla klientów objęte są obowiązkiem zatwierdzania taryfy przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki tj. głównie w obszarze sprzedaży oraz świadczenia usług dystrybucji energii elektrycznej i ciepła oraz sprzedaży i świadczenia usług dystrybucji paliwa gazowego. Grupa prowadzi analizę potencjalnego wpływu standardu na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe obejmującą w szczególności identyfikację umów, decyzji regulacyjnych oraz innych mechanizmów rozliczeniowych, które mogą spełniać kryteria wskazane w MSSF 20, a następnie ocenę wpływu zidentyfikowanych różnic czasowych na konieczność ujęcia aktywów i zobowiązań regulacyjnych oraz związanych z nimi przychodów i kosztów, jak również zakres wymaganych ujawnień.

5.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

W przypadku spółki Energa Finance AB (publ) walutą funkcjonalną sprawozdań jednostkowych jest euro. Dla celów niniejszego sprawozdania dane sprawozdawcze wyżej wymienionej spółki zostały przeliczone na złote polskie w sposób następujący: dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, z wyjątkiem kapitałów, odpowiednio według kursu średniego na dzień kończący okres sprawozdawczy, kapitały – według kursu na dzień transakcji, dane ze sprawozdania z zysków lub strat według średniego kursu za dany okres sprawozdawczy. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia ujęto w pozostałych całkowitych dochodach.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

7. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy stosowana jest w sposób ciągły, zastosowane przez Grupę istotne zasady rachunkowości są takie same jak opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2025, z wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE oraz zmian opisanych w notcie 9.

8. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie

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

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

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

9. Zmiana zasad prezentacji danych finansowych

Grupa dokonała zmiany prezentacji w odniesieniu do przepływów pieniężnych związanych z wydatkami ponoszonymi na nabycie praw majątkowych i praw do emisji CO₂ w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, polegającej na

zaprezentowaniu tych przepływów w działalności operacyjnej, w pozycji Pozostałe korekty - uprzednio były prezentowane w przepływach z działalności inwestycyjnej.

Zmiana dotyczy wyłącznie prezentacji w rachunku przepływów pieniężnych i nie wpływa na zasady ujmowania ani wyceny praw majątkowych, w tym uprawnień do emisji CO₂. W szczególności zmiana nie ma wpływu na wynik finansowy, łączne przepływy pieniężne netto ani stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Zakup praw majątkowych, w tym uprawnień do emisji CO₂ stanowi element podstawowej działalności operacyjnej Grupy i służy realizacji obowiązków wynikających z obowiązujących Grupę regulacji prawnych. W związku z tym prezentowanie wydatków z tego tytułu w działalności operacyjnej zapewnia większą spójność pomiędzy rachunkiem wyników i rachunkiem przepływów pieniężnych oraz lepszą przejrzystość informacji finansowej, eliminując dotychczasowe rozbieżności między operacyjnym charakterem kosztów emisji a ich prezentacją w ramach przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

Powyższa zmiana w prezentacji danych ma na celu lepsze odzwierciedlenie przepływów w operacyjnej i inwestycyjnej działalności prowadzonej przez Grupę, a przez to zwiększenie użyteczności sprawozdania dla jego użytkowników.

W związku z powyższą zmianą Grupa dokonała następującego przekształcenia danych porównawczych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (dane poprzednio raportowane)	Zmiana prezentacji	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	1 035	-	1 035
Korekty o pozycje:			
Udział w (zysku)/stracie jednostek wykazywanych metodą praw własności	6	-	6
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	11	-	11
Amortyzacja	707	-	707
Odsetki i dywidendy, netto	366	-	366
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej, w tym odpis wartości firmy	(3)	-	(3)
Zmiana stanu rezerw	392	-	392
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów oraz zobowiązań z tytułu zwrotu wynagrodzenia	(321)	-	(321)
Pozostałe korekty	(21)	(391)	(412)
Zmiana stanu kapitału pracującego:			
Zmiana stanu należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych czynnych krótkoterminowych	1 804	-	1 804
Zmiana stanu zapasów	73	-	73
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz rozliczeń międzyokresowych biernych krótkoterminowych	(680)	-	(680)
	3 369	(391)	2 978
Podatek dochodowy (zapłacony)	(247)	-	(247)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 122	(391)	2 731
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz inwestycji w nieruchomości inwestycyjne	5	-	5
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(2 632)	391	(2 241)
Przepływy netto z tytułu cash poolingu	73	-	73
Nabycie jednostki zależnej lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa pomniejszone o środki pieniężne	(100)	-	(100)
Inne przepływy z aktywów finansowych	(4)	-	(4)
Odsetki otrzymane	20	-	20
Pozostałe	(1)	-	(1)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 639)	391	(2 248)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (dane poprzednio raportowane)	Zmiana prezentacji	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	1 132	-	1 132
Splata zaciągniętego zadłużenia	(322)	-	(322)
Przepływy netto z tytułu cash pooling	(1 589)	-	(1 589)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(80)	-	(80)
Otrzymane dotacje z KPO	934	-	934
Otrzymane dotacje	50	-	50
Odsetki zapłacone	(526)	-	(526)
Pozostałe	(16)	-	(16)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(417)	-	(417)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	66	-	66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	989	-	989
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 055	-	1 055
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	138	-	138

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje w zestawieniu zmian w kapitale własnym dane przekształcone na dzień 1 stycznia 2025 roku, zgodnie z danymi zaprezentowanymi w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Przekształcenie danych porównawczych w kwocie 113 mln PLN wynika ze zmian opisanych w nocie 9.33 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2025 roku. Zmiany dotyczyły w szczególności korekty błędu w ustaleniu wysokości rezerwy na umowy rodzące obciążenia dotyczące kontraktów sprzedaży energii elektrycznej, polegającego na nieuwzględnieniu w kalkulacji rezerwy wszystkich nieuniknionych kosztów wypełnienia obowiązków wynikających z tych kontraktów, co stanowiło odstępstwo od wymogów MSR 37.

Zmiany prezentowane w zestawieniu zmian w kapitale własnym na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku wynikają wyłącznie z przekształcenia salda otwarcia kapitału własnego na dzień 1 stycznia 2025 roku. Dane porównawcze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku nie uległy zmianie w stosunku do uprzednio opublikowanych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO LINII BIZNESOWYCH (SEGMENTÓW OPERACYJNYCH)

10. Linie biznesowe (Segmenty działalności)

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne” za bieżący oraz porównywalne okresy sprawozdawcze. Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty wydzielone ze względu na rodzaj oferowanych produktów.

Podział sprawozdawczości Grupy opiera się na pięciu podstawowych segmentach oraz pozostałej działalności nazywanych według terminologii Grupy liniami biznesowymi:

- Dystrybucja - dystrybucja energii elektrycznej przez Energa-Operator SA (Operatora Systemu Dystrybucyjnego), a także działalność bezpośrednio związana z dystrybucją prowadzoną przez inne spółki Grupy,
- Nowa Energetyka - wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych. Do linii biznesowej Nowa Energetyka zakwalifikowano również jednostki realizujące projekty inwestycyjne w zakresie infrastruktury wytwórczej z odnawialnych źródeł energii oraz obszar magazynowania energii,
- Energetyka Zawodowa - wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych, a także działalność serwisowo - remontowa bezpośrednio związana z wytwarzaniem energii. Do linii biznesowej Energetyka Zawodowa zakwalifikowano również jednostki realizujące projekty inwestycyjne w zakresie infrastruktury wytwórczej ze źródeł konwencjonalnych,
- Ciepłownictwo - wytwarzanie i dystrybucja energii cieplnej oraz wytwarzanie energii elektrycznej w skojarzeniu,
- Detal – handel energią elektryczną i gazem, a także obsługa odbiorców końcowych oraz sprzedaż produktów i usług okołoenerygetycznych,

- Pozostała Działalność – centrum usług wspólnych w obszarze teleinformatycznym, a także działalność finansowa, zarządzanie nieruchomościami oraz logistyka i zaopatrzenie. Do pozostałej działalności zakwalifikowano również jednostki realizujące usługi energetyczne, w tym usługi oświetlenia. Do linii biznesowej pozostałe zaliczono też działalność jednostki dominującej.

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

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

Transakcje pomiędzy liniami biznesowymi rozliczane są na warunkach rynkowych.

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

W poniższych tabelach przedstawione zostało przyporządkowanie do poszczególnych segmentów sprawozdawczych przychodów i kosztów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku oraz aktywów i zobowiązań finansowych wg stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi.

Okras 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku (niebadane) lub na dzień 30 czerwca 2026 roku (niebadane)	Dystrybucja	Nowa Energetyka	Energetyka Zawodowa	Ciepłownictwo	Detal	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 834	430	598	286	5 701	340	-	11 189
Sprzedaż między liniami biznesowymi	37	45	39	6	37	371	(535)	-
Przychody z Funduszu Wyplat Różnicy Ceny	-	-	-	-	9	-	-	9
Przychody linii biznesowej ogółem	3 871	475	637	292	5 747	711	(535)	11 198
EBITDA	1 919	281	32	41	393	68	(15)	2 719
Amortyzacja	612	66	6	21	24	37	(5)	761
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk lub strata z działalności operacyjnej	1 307	215	26	20	369	31	(10)	1 958
Przychody/ koszty finansowe netto								(303)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów finansowych								-
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności								6
Zysk lub strata brutto								1 661
Podatek dochodowy								(342)
Zysk lub strata netto								1 319
Aktywa i zobowiązania								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	42	102	3	3	660	-	828
Aktywa ogółem	22 924	5 148	8 163	963	2 660	13 985	(12 675)	41 168
Zobowiązania finansowe	6 782	3 216	4 705	659	1 110	4 497	(2 851)	18 118
Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej								
Nakłady inwestycyjne	1 243	114	490	76	20	64	(2)	2 005

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2025 roku							Pozostała działalność	Wylączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody	Dystrybucja	Nowa Energetyka	Energetyka Zawodowa	Ciepłownictwo	Detal				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 609	372	721	238	5 387	270	-	-	10 597
Sprzedaż między liniami biznesowymi	34	2	42	7	35	324	(444)	-	-
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	(3)	-	-	16	298	-	-	-	311
Przychody linii biznesowej ogółem	3 640	374	763	261	5 720	594	(444)		10 908
EBITDA	1 635	221	132	39	124	23	-		2 174
Amortyzacja	547	89	8	14	21	35	(7)		707
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	3	-	-	-		3
Zysk lub strata z działalności operacyjnej	1 088	132	124	22	103	(12)	7		1 464
Przychody/ koszty finansowe netto (Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów finansowych									(423)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności									-
Zysk lub strata brutto									(6)
Podatek dochodowy									1 035
Zysk lub strata netto									(192)
Aktywa i zobowiązania									843
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	37	538	-	13	578	-		1 174
Aktywa ogółem	21 682	5 207	8 393	877	3 300	13 167	(12 357)		40 269
Zobowiązania finansowe	6 721	3 333	4 276	579	899	4 353	(3 045)		17 116
Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej									
Nakłady inwestycyjne	1 267	316	174	107	18	64	(2)		1 944

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku (niebadane)	Dystrybucja	Nowa Energetyka	Energetyka Zawodowa	Ciepłownictwo	Detal	Pozostała działalność	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:									
Energia elektryczna	4	459	627	257	5 689	384	7 420	(308)	7 112
Gaz	-	339	486	48	5 696	-	6 569	(77)	6 492
Pozostałe towary, produkty i materiały	-	-	-	-	15	-	15	-	15
Podatek akcyzowy	4	120	141	209	17	384	875	(231)	644
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	-	-	-	-	(39)	-	(39)	-	(39)
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	3 841	13	10	28	49	322	4 263	(210)	4 053
Opłaty za przyłączanie odbiorców	3 770	-	-	25	-	-	3 795	(27)	3 768
Pozostałe usługi	46	-	-	-	-	-	46	-	46
Przychody z tytułu umów z Klientami MSSF 15	25	13	10	3	49	322	422	(183)	239
Rekompensaty usług dystrybucyjnych	3 845	472	637	285	5 738	706	11 683	(518)	11 165
Rekompensaty od cen energii elektrycznej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rekompensaty od cen energii ciepłej	-	-	-	-	9	-	9	-	9
Pozostałe przychody	26	3	-	7	-	5	41	(17)	24
RAZEM	3 871	475	637	292	5 747	711	11 733	(535)	11 198

Według terminu przekazania:

Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły

Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie

Według okresu obowiązywania umowy:

Krótkoterminowe

	3 788	471	630	284	5 713	640	11 526	(518)	11 008
--	-------	-----	-----	-----	-------	-----	--------	-------	--------

	57	1	7	1	25	66	157	-	157
--	----	---	---	---	----	----	-----	---	-----

	3 845	472	637	285	5 738	706	11 683	(518)	11 165
--	-------	-----	-----	-----	-------	-----	--------	-------	--------

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	Dystrybucja	Nowa Energetyka	Energetyka Zawodowa	Ciepłownictwo	Detal	Pozostała działalność	Razem	Wylączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:									
Energia elektryczna	4	354	761	213	5 371	270	6 973	(233)	6 740
Gaz	-	292	600	23	5 380	-	6 295	(35)	6 260
Pozostałe towary, produkty i materiały	-	-	-	-	10	-	10	-	10
Podatek akcyzowy	4	62	161	190	19	270	706	(198)	508
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:									
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	3 614	19	2	25	51	319	4 030	(196)	3 834
Oplaty za przyłączanie odbiorców	3 564	-	-	24	-	-	3 588	(25)	3 563
Pozostałe usługi	35	-	-	-	-	-	35	-	35
	15	19	2	1	51	319	407	(171)	236
Przychody z tytułu umów z Klientami MSSF 15	3 618	373	763	238	5 422	589	11 003	(429)	10 574
Rekompensaty usług dystrybucyjnych	(3)	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
Rekompensaty od cen energii elektrycznej	-	-	-	-	298	-	298	-	298
Rekompensaty od cen energii ciepłej	-	-	-	16	-	-	16	-	16
Pozostałe przychody	25	1	-	7	-	5	38	(15)	23
RAZEM	3 640	374	763	261	5 720	594	11 352	(444)	10 908

Według terminu przekazania:

Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły

Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie

Według okresu obowiązywania umowy:

Krótkoterminowe

	3 574	369	760	236	5 394	521	10 854	(429)	10 425
	44	4	3	2	28	68	149	-	149
	3 618	373	763	238	5 422	589	11 003	(429)	10 574

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1 898 mln PLN (1 701 mln PLN w porównywalnym okresie roku 2025).

Wartości niematerialne

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na wartości niematerialne w kwocie 43 mln PLN (161 mln PLN w pierwszym półroczu 2025 roku),
- poniosła nakłady na świadectwa pochodzenia energii, prawa do emisji CO₂ i świadectwa efektywności energetycznej w kwocie 612 mln (391 mln w porównywalnym okresie roku 2025).

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa zwiększyła aktywa z tytułu prawa do użytkowania o 64 mln PLN (82 mln PLN w porównywalnym okresie roku 2025) w wyniku zawarcia nowych umów lub aktualizacji istniejących.

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

W I półroczu 2026 roku, w ramach dokonanej oceny wystąpienia wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spółek Grupy Energa, nie zidentyfikowano przesłanek mogących skutkować istotnym spadkiem wartości tych aktywów. W związku z tym stwierdzono brak konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w bankach są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych - w ramach systemów koncentracji środków finansowych („systemy cash pooling”), funkcjonujących w Grupie ORLEN.

W pierwszym półroczu 2026 roku poziom zgromadzonych środków pieniężnych umożliwiał regulowanie zobowiązań bez opóźnień. W okresach spadku poziomu środków wykorzystywane były dostępne linie kredytowe oraz limity zadłużenia w systemach cash pooling.

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

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

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	828	944
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	-	111
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	828	1 055

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych stanowią głównie środki na rachunku VAT (split payment) oraz zabezpieczenie zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółce E & G Sp. z o.o.

14. Wynik przypadający na jedną akcję

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Zysk lub strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 323	848
Zysk lub strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	1 323	848
Liczba akcji w mln zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję	414	414
Zysk lub strata na jedną akcję (zwykły i rozwodniony) (w złotych)	3,20	2,05

15. Dywidendy

W dniu 12 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Energa SA podjęło uchwałę o podziale zysku Spółki za rok 2025, który w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

16. Rezerwy

16.1. Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników

Grupa ustala rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe w wysokości obliczonej metodami aktuarialnymi. Wartość rezerw wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym pochodzi z projekcji rezerw na dzień 30 czerwca 2026 roku, wykonanej przez niezależnego aktuarusza. Projekcji dokonano w oparciu o główne założenia zastosowane do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2025 roku, za wyjątkiem aktualizacji stopy dyskontowej, wysokości rocznego ekwiwalentu energetycznego, prognozowanego wzrostu wysokości ryczałtu energetycznego oraz prognozowanego wzrostu wynagrodzeń. Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji rezerw na dzień 30 czerwca 2026 roku została przyjęta na poziomie 5,7% (na 31 grudnia 2025 roku: 5,2%).

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	166	169	24	19	190	188
Taryfa energetyczna	233	216	18	17	251	233
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	35	36	2	2	37	38
Nagrody jubileuszowe	263	261	34	36	297	297
Odprawy pośmiertne	3	4	1	-	4	4
RAZEM	700	686	79	74	779	760

16.2. Pozostałe rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Spory sądowe	168	153	103	112	271	265
Rekultywacja oraz koszty likwidacji	207	202	-	-	207	202
Zobowiązania z tytułu emisji gazów	-	-	324	546	324	546
Obowiązek dotyczący praw majątkowych	-	-	191	337	191	337
Inne rezerwy	3	4	223	901	226	905
RAZEM	378	359	841	1 896	1 219	2 255

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

17. Instrumenty finansowe

17.1. Wartość księgowa kategorii instrumentów finansowych

Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	2 888	-	2 888
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	828	-	828
Pozostałe aktywa finansowe	14	1	2 299	-	2 314
Pochodne instrumenty finansowe	4	1	-	-	5
Należności z tytułu cash pooling	-	-	2 240	-	2 240
Pozostałe	10	-	59	-	69
RAZEM	14	1	6 015	-	6 030
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	-	13 824	-	13 824
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	1 233	-	1 233
Kredyty i pożyczki	-	-	12 591	-	12 591
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	1 817	-	1 817
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	1 234	-	1 234
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	544	-	544
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	15	1 759	1 222	2 996
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	317	-	317
Pochodne instrumenty finansowe	-	15	-	-	15
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	1 222	1 222
Zobowiązania z tytułu cash pooling	-	-	1 255	-	1 255
Pozostałe	-	-	187	-	187
RAZEM	-	15	19 178	1 222	20 415

Stan na 31 grudnia 2025	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	3 077	-	3 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	1 174	-	1 174
Pozostałe aktywa finansowe	20	-	1 486	-	1 506
Pochodne instrumenty finansowe	10	-	-	-	10
Należności z tytułu cash pooling	-	-	1 436	-	1 436
Pozostałe	10	-	50	-	60
RAZEM	20	-	5 737	-	5 757
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	-	12 856	-	12 856

Stan na 31 grudnia 2025	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	987	-	987
Kredyty i pożyczki	-	-	11 869	-	11 869
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	1 791	-	1 791
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	1 510	-	1 510
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	537	-	537
Pozostałe zobowiązania finansowe	3	25	2 521	1 235	3 784
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	1 088	-	1 088
Pochodne instrumenty finansowe	3	25	-	-	28
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	1 235	1 235
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	-	1 234	-	1 234
Pozostałe	-	-	199	-	199
RAZEM	3	25	19 215	1 235	20 478

17.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe wyceniane na bieżąco w wartości godziwej

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

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

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

	30 czerwca 2026 (niebadane) Poziom 2	31 grudnia 2025 Poziom 2
Aktywa		
Opcje call	4	10
Zobowiązania		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS III)	-	7
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS IV)	15	18
Inne instrumenty pochodne (Forward walutowy)	-	3

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

W aktywach zostały wykazane opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal SA. Opcje zostały nabyte od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 18 stycznia 2017 roku z późniejszymi aneksami i dotyczą nabycia w 22 transzach łącznie około 7 mln akcji Polimex-Mostostal SA, po cenie nominalnej 2 PLN 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.

Wymieniona transakcja Forward walutowy zabezpiecza realizację projektu budowy CCGT Grudziądz.

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

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

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

Zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji oraz obligacji hybrydowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa	
		Poziom 1	Poziom 2
Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	1 817	1 284	577
euroobligacje	1 296	1 284	-
obligacje hybrydowe	521	-	577
Stan na 31 grudnia 2025	1 791	1 259	562
euroobligacje	1 288	1 259	-
obligacje hybrydowe	503	-	562

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych w euro została oszacowana: w przypadku euroobligacji na podstawie kwotowań z systemu Bloomberg z dnia 30 czerwca 2026 roku, które są ustalane na podstawie transakcji na giełdzie w Luksemburgu oraz obrotu pozagiełdowego natomiast w przypadku obligacji hybrydowych w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 30 czerwca 2026 roku stóp procentowych.

Zobowiązania finansowe

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

Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Waluta - PLN		
Stopa Referencyjna - WIBOR, Stopa redyskontowa		
Wartość kredytu/ pożyczki	13 824	12 856
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	4 763	2 402
od 1 roku do 3 lat	2 399	4 633
od 3 lat do 5 lat	619	559
powyżej 5 lat	6 043	5 262

Na dzień 30 czerwca 2026 i 31 grudnia 2025 roku wartość pozostających do dyspozycji Grupy limitów kredytowych wyniosła odpowiednio 28 841 mln PLN (wykorzystane w 53,8%) i 26 965,7 mln PLN (wykorzystane w 51,8%). Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek zostały przedstawione w nocie 17.4.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Waluta - EUR		
Stopa Referencyjna - Stała		
Wartość emisji		
w walucie	423	424
w złotych	1 817	1 791
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	1 302	42
od 1 roku do 2 lat	515	1 749

W pierwszym kwartale 2026 roku dokonano reklasyfikacji zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji Energa Finance o wartości nominalnej 300 mln EUR z części długoterminowej do krótkoterminowej, w związku z przypadającym na marzec 2027 roku terminem wykupu. Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji przedstawiono w nocie 17.4.

17.3. Ryzyko kredytowe

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

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2025		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klient rating najlepszy	0,0%	811	-	0,0%	993	-
Klient rating średni	0,0%	59	-	0,0%	60	-
Klient rating najniższy	5,8%	9	(1)	3,9%	14	(1)

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2025		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klienci bez ratingu w linii biznesowej sprzedaży	3,1%	843	(26)	3,0%	1 070	(32)
Należności sporne	78,8%	430	(339)	77,8%	423	(329)
Pozostałe należności	3,4%	1 141	(39)	6,4%	939	(60)

17.4. Dostępne finansowanie zewnętrzne

Poza zdarzeniami opisanymi poniżej, Grupa nie stwierdziła innych przypadków naruszenia zobowiązań umownych wynikających z warunków pozyskanego finansowania zewnętrznego.

Na 31 grudnia 2025 spółka CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. zidentyfikowała naruszenie warunków umowy kredytowej w części związanej z harmonogramem realizacji projektu inwestycyjnego. Spółka przeprowadziła uzgodnienia z instytucjami finansowymi regulujące to naruszenie, jak również podjęła działania w kierunku wdrożenia nowych założeń do umów o finansowanie. W rezultacie w dniu 15 kwietnia 2026 roku Spółka zawarła stosowne porozumienie prowadzące do usankcjonowania obecnej sytuacji w świetle obowiązującej umowy o finansowanie, jak również do uzyskania zgody na wypracowanie i wdrożenie docelowego rozwiązania, co miało nastąpić w okresie do końca maja bieżącego roku. 29 maja 2026 roku Spółka podpisała z instytucjami finansowymi przedłużenie obowiązywania porozumienia sankcjonującego naruszenie warunków umowy kredytowej zidentyfikowane na 31 grudnia 2025 roku w części związanej z harmonogramem realizacji projektu inwestycyjnego. Spółka uzyskała zgodę na wypracowanie i wdrożenie docelowego rozwiązania w okresie do końca sierpnia bieżącego roku. W związku z tym na 30 czerwca 2026 roku Grupa wycofała reklasyfikację prezentacji zadłużenia długoterminowego wynikającego z tej umowy, w kwocie 626 mln PLN z części krótkoterminowej.

Dostępne finansowania zewnętrzne według stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania/ Wartość umowy	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 30.06.2026	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	10-07-2013	1 000	-	287	15-09-2031
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	04-09-2017	537 ¹	-	537 ¹	12-09-2037 ²
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2021	644 ³	-	520	16-12-2038

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania/ Wartość umowy	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 30.06.2026	Termin spłaty
Obligatariusze	Euroobligacje	Cele ogólnokorporacyjne	07-03-2017	1 289 ⁴	-	1 289 ⁴	07-03-2027
Konsorcjum banków	Kredyt	Program inwestycyjny CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	29-06-2023	2 640	1 938	702	15-12-2036 ⁵
NFOŚiGW	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-08-2018	134	-	43	20-12-2028
ORLEN S.A.	Pożyczka	Cele ogólnokorporacyjne	09-12-2022	3 000	570	2 430	14-05-2027
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	28-06-2023	650	588	62	02-01-2037
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	03-10-2023	325	-	251	02-01-2037
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	29-12-2023	1 746	-	1 746	30-09-2028
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	30-01-2024	22	13	9	31-12-2028
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Green Development Sp. z o.o.	12-03-2024	100	-	89	28-02-2039
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.	07-08-2024	284	-	284	29-07-2039
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	23-10-2024	3 500	1 000	2 500	30-09-2039
Bank Gospodarstwa Krajowego	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	19-02-2025	9 378	7 060	2 318	19-02-2050
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Helios Polska Energia Sp. z o.o.	11-03-2025	100	8	92	31-12-2039
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Solar Serby Sp. z o.o.	17-06-2025	257	-	257	31-12-2026
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	04-08-2025	1 293	478	815	31-12-2026
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	04-08-2025	1 137	353	784	31-12-2026
Bank Gospodarstwa Krajowego	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	29-06-2026	307	-	-	31-12-2045

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania/ Wartość umowy	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 30.06.2026	Termin spłaty
ORLEN S.A.	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Wytwarzanie S.A.	30-06-2026	2 324	-	2 324	30-06-2041
RAZEM				30 667	12 008	17 339	

¹ zobowiązanie w tytułu obligacji hybrydowych w kwocie 125 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 30 czerwca 2026 roku

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

³ zobowiązanie w kwocie 150 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 30 czerwca 2026 roku

⁴ zobowiązanie z tytułu euroobligacji w łącznej kwocie 300 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 30 czerwca 2026 roku

⁵ finansowanie w formule Project Finance

17.5. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w celu ograniczenia wpływu zmian kursów walutowych na przyszłe przepływy pieniężne związane z instrumentami dłużnymi denominowanymi w walucie EUR. Jako pozycję zabezpieczoną Grupa wyznaczyła komponent ryzyka walutowego wynikający z denominacji zobowiązań dłużnych w walucie EUR, który istotnie wpływa na zmienność przyszłych przepływów pieniężnych Grupy.

W 2017 roku Grupa przeprowadziła emisję euroobligacji w walucie EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższej emisji, Grupa zawarła w kwietniu 2017 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominalie 200 mln EUR („CCIRS III”). Wartość nominalna transakcji CCIRS III na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosiła 80 mln EUR, co było spowodowane zrealizowaną zgodnie z harmonogramem transakcji CIRS III częściową wymianą kwot nominalnych.

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

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

We wrześniu 2017 roku Energa SA dokonała emisji obligacji hybrydowych na łączną kwotę 250 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu tych obligacji Grupa zawarła transakcję walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominalie 250 mln EUR („CCIRS IV”). We wrześniu 2023 w związku z wykupem obligacji hybrydowych na kwotę 125 mln EUR, nastąpiło rozliczenie części transakcji zawartych w ramach CCIRS IV. Wartość nominalna transakcji CCIRS IV na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosiła 125 mln EUR.

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

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

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających wyniosła:

	Wartość (PLN mln)	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przyjęta za podstawę ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Kwoty nominalne instrumentu zabezpieczającego w mln	
				EUR	PLN

Stan na 30 czerwca 2026

CCIRS III	1	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	80	-
CCIRS IV	15	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	125	-

	Wartość (PLN mln)	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiana wartości godziny instrumentu zabezpieczającego przyjęta za podstawę ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Kwoty nominalne instrumentu zabezpieczającego w mln	
				EUR	PLN
Stan na 31 grudnia 2025					
CCIRS III	7	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	100	-
CCIRS IV	18	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	125	-

Grupa pozostała przy rachunkowości zabezpieczeń według MSR 39.

Z tytułu stosowania wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczone) zwiększył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 3 mln PLN, a w okresie porównywalnym zmniejszył się o kwotę 1 mln PLN. Poniższa tabela prezentuje zmianę stanu kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu rachunkowości zabezpieczeń w okresie sprawozdawczym:

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Na początek okresu sprawozdawczego	(13)	(1)
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie, równa zmianie wartości godzinowej instrumentów zabezpieczających	11	(36)
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	7	7
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(15)	28
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	-
Na koniec okresu sprawozdawczego	(10)	(2)

Na dzień 30 czerwca 2026 roku nie stwierdzono istotnych nieefektywności wynikających z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

18. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów związanych z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych, które jeszcze nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wyniosły około 9 543 mln PLN, w tym:

- Przedsięwzięcia objęte, uzgodnionym z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki, planem rozwoju spółki Energa-Operator SA w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną – około 1 876 mln PLN,
- CCGT Grudziądz Sp. z o.o. - budowa elektrowni gazowo-parowych – około 3 929 mln PLN,
- CCGT Gdańsk Sp. z o.o. – budowa elektrowni gazowo-parowych – około 3 057 mln PLN,
- CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. – budowa elektrowni gazowo-parowych – około 579 mln PLN,
- Energa Kogeneracja Sp. z o.o. – budowa układu kogeneracyjnego – około 49 mln PLN.

19. Informacja o podmiotach powiązanych

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

19.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Na dzień 30 czerwca 2026 roku jednostką kontrolującą Grupę był ORLEN S.A. Poniższe tabele przedstawiają transakcje z Grupą ORLEN i ORLEN S.A.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026			Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025		
	ORLEN S.A.	Grupa ORLEN	Razem	ORLEN S.A.	Grupa ORLEN	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	237	1 255	1 491	225	1 271	1 496
Koszty ogólnozakładowe	105	4 652	4 756	65	4 635	4 700
Przychody finansowe	76	1	77	19	-	19
Koszty finansowe	357	-	357	423	-	423

	Stan na 30 czerwca 2026			Stan na 31 grudnia 2025		
	ORLEN S.A.	Grupa ORLEN	Razem	ORLEN S.A.	Grupa ORLEN	Razem
Należności z tytułu dostaw i usług	51	238	289	50	79	129
Należności z tytułu cash poolingu	2 240	-	2 240	1 436	-	1 436
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	95	588	683	21	709	730
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	1 255	-	1 255	1 234	-	1 234

Grupa posiada pożyczki otrzymane od ORLEN S.A., przedstawione zostały w nocie 17.4.

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

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

19.2. Transakcje ze wspólnym przedsięwzięciem i jednostką stowarzyszoną

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa posiada udziały we wspólnym przedsięwzięciu Baltic Offshore Service Solution Spółka z o.o. oraz w jednostce stowarzyszonej Polimex-Mostostal S.A.

Transakcje sprzedaży za pierwsze półrocze 2026 roku spółek z Grupy Energa oraz wspólnego przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszonej ukształtowały się na poziomie 1 mln PLN. Wartość sprzedaży za okres porównywalny była na nieistotnym poziomie.

Wartości należności od jednostki stowarzyszonej na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosła 145 mln PLN i dotyczyła w szczególności zaliczek związanych z inwestycją realizowaną przez spółkę CCGT Gdańsk (na dzień 31 grudnia 2025 roku poziom był nieistotny).

W okresie zakończonym 30 czerwca 2026 roku Grupa odnotowała zakupy od jednostki stowarzyszonej na poziomie 147 mln PLN co związane było z ww. budową bloku gazowo-parowego (CCGT Gdańsk), gdzie Polimex jest jednym z generalnych wykonawców. W analogicznym okresie roku poprzedniego transakcje zakupu spółek z Grupy Energa oraz wspólnego przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszonej były na nieistotnym poziomie.

Wartość zobowiązań Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku wobec jednostki stowarzyszonej oraz wspólnego przedsięwzięcia ukształtowała się na nieistotnym poziomie w stosunku do 92 mln PLN na dzień 31 grudnia 2025 roku.

19.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu jednostki dominującej

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

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Jednostka dominująca		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5,7	5,0
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	0,3	0,5

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Jednostki zależne		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	36,2	34,7
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0,3	0,3
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	1,1	2,0
RAZEM	43,6	42,5

20. Aktywa i zobowiązania warunkowe

20.1. Zobowiązania warunkowe

	01.01.2025	Zwiększenia/ (Zmniejszenia)	31.12.2025	Zwiększenia/ (Zmniejszenia)	30.06.2026
Sprawy sądowe	251	67	318	21	339

Największą pozycję zobowiązań warunkowych stanowią sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki Energa-Operator SA usadowioną na prywatnym gruncie. Grupa tworzy rezerwy na zgłoszone spory sądowe. W przypadku niepewności, co do zasadności kwoty roszczenia lub tytułu prawnego do gruntu, Grupa rozpoznaje zobowiązania warunkowe. Na dzień 30 czerwca 2026 roku oszacowana wartość tych roszczeń stanowiących zobowiązania warunkowe wynosi 257 mln PLN, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2025 roku ich wartość wynosiła 241 mln PLN. Biorąc pod uwagę opinie prawne szacowane kwoty określają ryzyko powstania zobowiązania poniżej 50%.

Energa-Obrót SA identyfikuje zobowiązanie warunkowe związane ze sprawą XVII Ame 67/24 dot. nałożenia na Energa-Obrót SA przez Prezesa URE kary w wysokości 61 mln PLN w postępowaniu o naruszenie obowiązków wynikających z art.5 ust. 1 i 1a, art.6 ust. 1 i 2 oraz art. 6a ustawy z 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw. W roku 2023 w związku z otrzymaną w dniu 15 grudnia 2023 roku decyzją Prezesa URE Spółka utworzyła rezerwę na przedmiotową karę pieniężną. Jednocześnie w zakresie decyzji Prezesa URE Spółka wniosła odwołanie. 29 października 2025 roku zapadł pozytywny dla Spółki wyrok I instancji Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie w sprawie XVII Ame 67/24. Sąd uchylił pkt 1 i 3 zaskarżonej decyzji stwierdzających naruszenie ustawy przez Energa-Obrót SA oraz wymierzających karę w wysokości 61 mln PLN z odsetkami i zasądził koszty zastępstwa procesowego na rzecz Energa-Obrót SA. W wyniku weryfikacji przedmiotowej rezerwy i uznania, że prawdopodobieństwo wyroku niekorzystnego dla Spółki jest mniejsze niż prawdopodobieństwo wyroku korzystnego, dokonała jej rozwiązania, przenosząc ją do zobowiązań warunkowych.

20.2. Aktywa warunkowe

Na dzień kończący okres sprawozdawczy nie wystąpiły istotne aktywa warunkowe.

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

Emisja akcji serii CC

2 kwietnia 2026 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w trakcie którego podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii CC w trybie subskrypcji zamkniętej (tj. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy).

W trakcie obrad NWZ podjęto również uchwałę w sprawie rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych akcji serii CC i praw poboru akcji serii CC oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie akcji serii CC i praw poboru akcji serii CC do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

15 maja 2026 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW praw poboru akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii CC.

Subskrypcja akcji zakończyła się w dniu 1 czerwca 2026 roku, a w dniu 18 czerwca akcje zostały przydzielone przez Spółkę.

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 276 044 742 akcji, których wartość emisyjna wynosiła 18,5 PLN. Wartość przeprowadzonej emisji akcji wyniosła 5 106 827 727 PLN.

Akcje zostały opłacone wkładami pieniężnymi. Środki z emisji zostały zaksięgowane na rachunku Spółki w dniu 3 lipca 2026 roku.

W dniu 1 lipca 2026 roku właściwy sąd rejestrowy dokonał rejestracji zmian statutu Spółki przewidujących m.in. podwyższenie kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji.

Pożyczka z KPO na rozwój sieci elektroenergetycznych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, w dniu 30 czerwca 2026 roku spółka Energa-Operator SA otrzymała trzecią transzę pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności w wysokości 824 mln PLN.

Wcześniej wpłynęły do Energi-Operator SA pierwsze dwie transze pożyczki odpowiednio w dniu 30 czerwca 2025 roku w wysokości ok. 1 333 mln PLN oraz 31 grudnia 2025 roku w kwocie 161 mln PLN.

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

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

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

Pożyczka została udzielona na 25 lat z okresem spłaty rozpoczynającym się po upływie 9 lat (płatności kwartalne w latach 2034 – 2050).

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

W związku z powyższym, w momencie uruchomienia:

- pierwszej transzy saldo zadłużenia ujęto jako pożyczkę w kwocie 399 mln PLN oraz dotację w kwocie 934 mln PLN,
- drugiej transzy saldo zadłużenia ujęto jako pożyczkę w kwocie 55 mln PLN oraz dotację w kwocie 106 mln PLN,
- trzeciej transzy saldo zadłużenia ujęto jako pożyczkę w kwocie 286 mln PLN oraz dotację w kwocie 538 mln PLN.

Część pożyczkowa finansowania została ujęta w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek, natomiast część dotacyjna została ujęta jako dotacja w pozycjach Rozliczenia międzyokresowe i dotacje długoterminowe i krótkoterminowe.

Rezerwa na kontrakty rodzące obciążenia w segmencie Detal

W I półroczu 2026 roku Grupa wykorzystała 122 mln PLN, z utworzonej w 2025 roku w kwocie 304 mln PLN rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia, będącej następstwem zatwierdzonej w dniu 17 grudnia 2025 roku przez Prezesa URE Spółce Energa-Obrót SA taryfy dla energii elektrycznej na okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 grudnia 2026 roku. Wartość rezerwy została oszacowana w oparciu o model kalkulacji, obejmujący prognozy dotyczące przyszłej kontraktacji, cenę końcową dla klienta taryfowego z grupy G na rok 2026, jednostkowy bezpośredni koszt, obejmujący: planowaną cenę zakupu energii elektrycznej, praw majątkowych i akcyzy, jak również koszty ponoszenia opłat dystrybucyjnych na rzecz prosumenta w systemie net-metering, koszty zapewnienia dostaw energii elektrycznej, koszty obsługi kontraktów w trakcie ich obowiązywania oraz koszty odczytów, fakturowania i wysyłki faktur, związane bezpośrednio z wykonaniem kontraktów sprzedaży energii.

W grudniu 2026 roku, po zatwierdzeniu przez Prezesa URE taryfy dla energii elektrycznej na 2027 rok, Grupa ponownie oceni rentowność kontraktów i potrzebę zawiązania rezerwy na kolejny rok obrotowy.

Spór dotyczący wysokości odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny

W związku z pakietem ustaw, chroniących odbiorców przed nadmiernym wzrostem cen energii elektrycznej i gazu Spółka Energa-Obrót SA była zobligowana do przekazywania tzw. odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny. Przeznaczeniem Funduszu była wypłata sprzedawcom energii i gazu rekompensat z tytułu różnicy między zawartą w ustawie maksymalną ceną energii a ceną umowną lub referencyjną. Obowiązek przekazywania odpisu na Fundusz dotyczył okresu od dnia 1 grudnia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku. Sumarycznie Energa-Obrót SA wpłaciła na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny kwotę ok. 36 mln PLN.

W dniu 5 lutego 2026 roku wpłynęło do Grupy zawiadomienie o wszczęciu przez Prezesa URE postępowania administracyjnego w przedmiocie wydania decyzji administracyjnej o obowiązku przekazania na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny przez Energa-Obrót SA kwoty stanowiącej różnicę między odpisem na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny obliczonym przez Prezesa URE a odpisem na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny w wysokości wskazanej w sprawozdaniach za miesiące: grudzień 2022 roku, styczeń i luty 2023 roku oraz od kwietnia do grudnia 2023 roku. Powyższe było konsekwencją przeprowadzonej kontroli URE i ustaleń zawartych w Protokole Kontroli, wskazujących na zaniżenie, zdaniem Prezesa URE, przez Energa-Obrót odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny o kwotę 551 mln PLN. Nie zgadzając się w całości ze stanowiskiem Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, Energa-Obrót wniosła zastrzeżenia do ustaleń z kontroli w wyznaczonym przez URE terminie. W dniu 12 marca 2026 roku otrzymano decyzję administracyjną Prezesa URE z dnia 6 marca 2026 roku o obowiązku przekazania na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny kwoty w wysokości 551 mln PLN, stanowiącej różnicę pomiędzy odpisem na Fundusz obliczonym przez Prezesa URE, a odpisem na Fundusz przekazanym przez spółkę, w terminie 30 dni od dnia doręczenia decyzji wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia otrzymania decyzji.

W dniu 26 marca 2026 roku Energa-Obrót wpłaciła na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny kwotę 553 mln PLN, wskazaną w decyzji Prezesa URE z dnia 6 marca 2026 roku (nr DMR.WMK.717.8.2.3.2026.ATr), stanowiącą różnicę między odpisem na Fundusz obliczonym przez organ a odpisem w wysokości wskazanej przez spółkę w złożonym sprawozdaniu. Na ww. płatność składa się kwota wskazana w decyzji, tj. 551 mln PLN oraz odsetki ustawowe w kwocie 2 mln PLN, liczone od dnia otrzymania decyzji do dnia zapłaty.

Zapłata nie stanowi jakiegokolwiek formy uznania przez Grupę kwoty „domiaru”, wskazanej w decyzji Prezesa URE. Płatność wskazanej kwoty wraz z ustawowymi odsetkami została dokonana zgodnie z art. 411 pkt 1 Kodeksu cywilnego „z zastrzeżeniem zwrotu”.

Równolegle w dniu 26 marca 2026 roku Energa-Obrót wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie odwołanie od przedmiotowej decyzji.

Wpływ konfliktów zbrojnych na działalność Grupy

Grupa monitoruje na bieżąco sytuację w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie pod kątem wpływu na jej działalność, niemniej jednak utrzymująca się duża dynamika wydarzeń sprawia, że prognozowanie dalszych skutków gospodarczych wojny obarczone jest dużym ryzykiem przyjęcia błędnych założeń. Biorąc pod uwagę dużą dynamikę zmian sytuacji geopolitycznej oraz

gospodarczej i trudności w opracowaniu lub uzyskaniu jednoznacznych i wysoce prawdopodobnych prognoz ekonomicznych i finansowych, na ten moment nie jest możliwe dokładne oszacowanie potencjalnego wpływu toczących się konfliktów na działalność i wyniki finansowe Grupy.

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

Mając na względzie powyższe, Grupa identyfikuje następujące ryzyka rynkowe:

- Ryzyko osłabienia złotego względem głównych walut, w tym przede wszystkim PLN/EUR. Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe dla posiadanych zobowiązań w walutach obcych oraz podejmuje działania w celu zabezpieczenia tego ryzyka w odniesieniu do planowanych projektów inwestycyjnych.
- Ryzyko wzrostu inflacji i stóp procentowych i w konsekwencji ryzyko ograniczenia dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania lub pogorszenia ich warunków, co może wpłynąć na wzrost kosztów finansowania dłużnego dla Grupy.
- Ryzyko ponownego wzrostu cen surowców energetycznych (węgla i gazu) na skutek ograniczenia ich dostępności. Zaznaczyć należy, iż Grupa nie nabywa paliw od podmiotów pochodzących z Rosji, Białorusi, Ukrainy czy Bliskiego Wschodu. Grupa na bieżąco monitoruje dostępność i zachowanie cen tego paliwa w odniesieniu do kolejnych okresów i podejmuje działania mające na celu zabezpieczenie dostaw i cen umożliwiających nieprzerwaną i rentowną działalność instalacji wytwórczych. Istniejące źródła wytwórcze Grupy w znikomym stopniu wykorzystują paliwo gazowe (obecnie tym ryzykiem obciążone są jedynie kotły rezerwowo-szczytowe w Elblągu i Kaliszu oraz silniki gazowe w Kaliszu). Trzy elektrownie typu CCGT oraz mniejsze silniki gazowe w Elblągu znajdują się w procesie budowy.
- Ryzyko wzrostu cen nabywanych materiałów elektroenergetycznych a także innych komponentów. Wzrost cen w tym obszarze może przełożyć się na wyższe koszty bieżących remontów oraz wyższe nakłady na realizowane przedsięwzięcia inwestycyjne w zakresie infrastruktury dystrybucyjnej i wytwórczej. W szczególności Grupa monitoruje sytuację w zakresie terminowości dostaw elementów infrastruktury pomiarowej oraz podejmuje stosowne działania dostosowawcze niezbędne dla zapewnienia ciągłości działań operacyjnych w zakresie instalacji liczników w sieci dystrybucyjnej.
- Utrzymujące się podwyższone zagrożenie atakami na infrastrukturę IT, wytwórczą i dystrybucyjną służącą realizacji głównych celów biznesowych Grupy, co rodzi konieczność poniesienia wyższych kosztów ochrony systemów IT i obiektów budowlanych oraz zastosowania bardziej zaawansowanych narzędzi, urządzeń, systemów zabezpieczających.
- Ponadto, sytuacja gospodarcza (ewentualna podwyższona inflacja, pogorszenie prognoz PKB, wysokie koszty kredytowania) może rzutować na pogorszenie sytuacji płynnościowej przedsiębiorstw i gospodarstw domowych w Polsce, co może spowodować spadek dyscypliny płatniczej klientów Grupy. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie identyfikuje zagrożenia z tytułu opóźnień w realizacji należności od klientów jednak bierze pod uwagę taką możliwość, dlatego prowadzony jest stały monitoring sytuacji płatniczej poszczególnych grup odbiorców.

Grupa nie zidentyfikowała bezpośredniego negatywnego wpływu wojny w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie na wyniki finansowe osiągnięte w I półroczu 2026 roku. Ceny ropy naftowej na koniec I półrocza br. wróciły do poziomów sprzed wybuchu konfliktu na Bliskim Wschodzie, jednakże w wyniku eskalacji konfliktu w lipcu znowu powróciły do podwyższonego poziomu względem 2025 roku. W dalszym ciągu jeden z globalnych szlaków komunikacyjnych dla kluczowych surowców energetycznych nie jest w pełni drożny, co w konsekwencji utrzymuje także podwyższone ceny gazu w stosunku do ubiegłego roku oraz wprowadza elementy niepewności w kształtowaniu się cen surowców energetycznych i energii elektrycznej w przyszłości.

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

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

Zmiana stanu posiadania akcji Energi SA przez ORLEN S.A.

W dniu 1 lipca 2026 roku właściwy sąd zarejestrował zmianę statutu Spółki, w wyniku czego ORLEN S.A. zwiększył stan posiadania akcji. Po zmianie, ORLEN S.A. posiada 657 229 931 akcji, które stanowią 95,24% kapitału zakładowego. W tej liczbie znajduje się 512 301 931 akcji zwykłych oraz 144 928 000 akcji uprzywilejowanych co do głosu, z których każda uprawnia do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu Energi SA.

Łącznie akcje posiadane przez ORLEN S.A. na dzień publikacji uprawniają do 802 157 931 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 96,06 % ogólnej liczby głosów.

Akcje serii CC zostały zarejestrowane w KDPW i dopuszczone do obrotu na GPW 30 lipca 2026 roku.

Podpisy członków Zarządu Energa SA:

Magdalena Kamińska
Prezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Magdalena Kamińska
Data: 2026.08.05 10:06:23
...CEST.....

Piotr Szymanek
Wiceprezes Zarządu

Piotr
Szymanek

Elektronicznie
podpisany przez
Piotr Szymanek
Data: 2026.08.05
10:47:20 +02'00'.....

Michał Gołębiowski
Wiceprezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Michał Gołębiowski
Data: 2026.08.05 12:42:56
...CEST.....

Przemysław Janiak
Wiceprezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Przemysław Janiak
Data: 2026.08.05 12:53:22 CEST.....

Podpisy osób odpowiedzialnych za sporządzenie sprawozdania:

Łukasz Minuth
Dyrektor Departamentu Finansów

Łukasz
Minuth

Elektronicznie
podpisany przez
Łukasz Minuth
Data: 2026.08.05
10:28:35 +02'00'.....

Bartłomiej Bieńkowski
Kierownik Wydziału Sprawozdawczości Finansowej i Podatków

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Bartłomiej Bieńkowski
Data: 2026.08.05 08:54:55 CEST.....

Gdańsk, 5 sierpnia 2026 roku