



***Energa***

**ENERGA SA**

**Skrócone śródroczne  
jednostkowe  
sprawozdanie finansowe  
zgodne z MSR 34  
za okres 6 miesięcy  
zakończony dnia  
30 czerwca 2018 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 .....	11
7. Objasnienia dotyczace sezonowosci i cyklicznosci dzialania w prezentowanym okresie .....	11
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	12
8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach.....	12
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	14
10. Dywidendy .....	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	15
11. Instrumenty finansowe .....	15
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	21
12. Informacja o podmiotach powiązanych.....	21
13. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	23
14. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki .....	23
15. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	23

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>20</b>	<b>40</b>	<b>19</b>	<b>37</b>
Koszt własny sprzedaży	(13)	(31)	(11)	(23)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>14</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3	5	2	4
Koszty ogólnego zarządu	(24)	(48)	(16)	(38)
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	(12)	(1)	(9)
Przychody z tytułu dywidend	675	675	203	203
Pozostałe przychody finansowe	59	116	31	143
Koszty finansowe	(102)	(187)	(57)	(113)
<b>Zysk brutto</b>	<b>617</b>	<b>558</b>	<b>170</b>	<b>204</b>
Podatek dochodowy	7	16	4	6
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>624</b>	<b>574</b>	<b>174</b>	<b>210</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>				
Zysk na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	1,51	1,39	0,42	0,51

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>624</b>	<b>574</b>	<b>174</b>	<b>210</b>
<b>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	25	6	(37)	(48)
Odroczony podatek dochodowy	(5)	(1)	7	9
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>20</b>	<b>5</b>	<b>(30)</b>	<b>(39)</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>644</b>	<b>579</b>	<b>144</b>	<b>171</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2017
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Aktywa niematerialne	10	13
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	7 172	7 149
Obligacje	4 633	3 805
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	27	19
Pochodne instrumenty finansowe	119	33
Pozostałe aktywa długoterminowe	145	149
	<b>12 106</b>	<b>11 168</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dywidend	347	-
Należności z tytułu cash pooling	384	553
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	44	99
Obligacje	447	444
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 585	3 013
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	83	96
	<b>3 890</b>	<b>4 224</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>15 996</b>	<b>15 392</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (kontynuacja)

	Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2017
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom</b>		
Kapitał podstawowy	4 522	4 522
Kapitał rezerwowy	1 018	1 018
Kapitał zapasowy	1 540	1 433
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	7	2
Zyski zatrzymane	618	151
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>7 705</b>	<b>7 126</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	5 066	5 087
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 090	2 043
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	71	79
Pochodne instrumenty finansowe	-	78
	<b>7 227</b>	<b>7 287</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu cash pooling	580	477
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	15	23
Bieżąca część kredytów i pożyczek	325	326
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	48	30
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	16	19
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	11	8
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	67	96
	<b>1 064</b>	<b>979</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>8 291</b>	<b>8 266</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>15 996</b>	<b>15 392</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>4 522</b>	<b>1 018</b>	<b>1 433</b>	<b>2</b>	<b>151</b>	<b>7 126</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	5	-	5
Zysk netto za okres	-	-	-	-	574	574
<b>Suma całkowitych dochodów za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>574</b>	<b>579</b>
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	107	-	(107)	-
<b>Na dzień 30 czerwca 2018 (niebadane)</b>	<b>4 522</b>	<b>1 018</b>	<b>1 540</b>	<b>7</b>	<b>618</b>	<b>7 705</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2017</b>	<b>4 522</b>	<b>1 018</b>	<b>728</b>	<b>41</b>	<b>828</b>	<b>7 137</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	(39)	-	(39)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	210	210
<b>Suma całkowitych dochodów za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(39)</b>	<b>210</b>	<b>171</b>
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	705	-	(705)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(79)	(79)
<b>Na dzień 30 czerwca 2017 (niebadane)</b>	<b>4 522</b>	<b>1 018</b>	<b>1 433</b>	<b>2</b>	<b>254</b>	<b>7 229</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto	558	204
<b>Korekty o pozycje:</b>		
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	12	(9)
(Zyski)/straty z działalności inwestycyjnej	8	(39)
Amortyzacja	3	3
Odsetki i dywidendy, netto	(600)	(173)
<b>Zmiany pozycji kapitału obrotowego:</b>		
Zmiana stanu należności	24	30
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i obligacji	70	(34)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6)	(11)
	<b>69</b>	<b>(29)</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(97)</b>	<b>38</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(28)</b>	<b>9</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	2	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(2)	(6)
Wpływy z tytułu wykupu obligacji przez jednostki zależne	272	1 033
Nabycie obligacji jednostek zależnych	(1 066)	(267)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	(23)	(191)
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	58	24
Wydatki w ramach cash pooling	-	(964)
Dywidendy otrzymane	328	203
Odsetki otrzymane	53	90
Splata udzielonych pożyczek	10	-
Pozostałe	(3)	4
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(371)</b>	<b>(74)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	846
Splata kredytów	(153)	(136)
Wpływy w ramach cash pooling	272	-
Odsetki zapłacone	(149)	(104)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(30)</b>	<b>606</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(429)</b>	<b>541</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 015</b>	<b>1 293</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 586</b>	<b>1 834</b>

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Energia SA („Spółka”) obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównywalne.

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa. Od grudnia 2013 roku akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Energia SA. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

**2. Skład Zarządu Spółki**

W ciągu I półrocza 2018 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Energia SA funkcjonował w następującym składzie:

1) w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 5 lutego 2018 roku:

- Pan Daniel Obajtek - Prezes Zarządu,
- Pani Alicja Barbara Klimiuk - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- Pan Jacek Kościelniak - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Pan Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,

2) w okresie od dnia 6 lutego 2018 roku do dnia 1 lipca 2018 roku:

- Pani Alicja Barbara Klimiuk - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych, pełniąca obowiązki Prezesa Zarządu,
- Pan Jacek Kościelniak - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Pan Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,

3) w okresie od dnia 2 lipca 2018 roku do dnia 31 lipca 2018 roku:

- Pan Arkadiusz Siwko - Prezes Zarządu,
- Pani Alicja Barbara Klimiuk - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- Pan Jacek Kościelniak - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Pan Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,

4) w okresie od dnia 1 sierpnia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Pani Alicja Barbara Klimiuk - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych, pełniąca obowiązki Prezesa Zarządu
- Pan Jacek Kościelniak - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Pan Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych.

**3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energia SA zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 8 sierpnia 2018 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 Energia 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 2017 roku.

**4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

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

**5. Istotne zasady rachunkowości**

Polityka rachunkowości Spółki stosowana jest w sposób ciągły za wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE, w szczególności dotyczących standardów MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, zastosowanych po raz pierwszy w bieżącym okresie sprawozdawczym. Dla celów rachunkowości zabezpieczeń Spółka stosuje w sposób ciągły MSR 39. Spółka zastosowała oba standardy od dnia ich wejścia w życie bez przekształcania danych porównawczych.



## 5. Istotne zasady rachunkowości (kontynuacja)

### MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zgodnie z nowym standardem aktywa finansowe klasyfikowane są wyłącznie do trzech kategorii: aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody lub aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Klasyfikacja aktywów finansowych uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych.

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

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

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

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

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

Pozostałe składniki aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych.

MSSF 9 zmienia model w zakresie ustalania odpisów z tytułu utraty wartości - z modelu strat poniesionych na model strat oczekiwanych. Z dniem 1 stycznia 2018 roku Spółka wdrożyła model oczekiwanych strat kredytowych w stosunku do należności zgodnie z uproszczoną metodą dopuszczalną do zastosowania przez MSSF 9. Uzasadnienie dla zastosowania powyższego modelu stanowią poniższe argumenty:

- należności posiadane przez Spółkę nie zawierały istotnego elementu finansowania w rozumieniu zasad określonych w MSSF 15, czyli nie istniał istotny komponent finansowania mogący korygować przyzręczoną kwotę wynagrodzenia,
- należności spełniały warunek oczekiwania, że zostaną spłacone w okresie krótszym niż rok.

Uproszczony model pozwala na obliczanie strat kredytowych w całym okresie życia należności.

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

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

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

W przypadku nabytych obligacji Spółka ocenia wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia indywidualnie w stosunku do każdego emitenta obligacji biorąc pod uwagę wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, włączając w to dane dotyczące przyszłości.

Spółka ocenia zmianę ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie życia obligacji. W celu dokonania takiej oceny Spółka porównuje ryzyko niewykonania zobowiązania dla danej obligacji na dzień sprawozdawczy z ryzykiem niewykonania zobowiązania dla tego instrumentu finansowego na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia ryzyko niespłacalności posiadanych obligacji na niskie.

### MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

W związku z wprowadzeniem MSSF 15 w Spółce nie nastąpiły istotne zmiany w ujmowaniu przychodów.

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie oraz w stopniu odzwierciedlającym spełnienie przez Spółkę zobowiązania do wykonania świadczenia (realizacji usługi) lub dostawy towaru. Spełnienie zobowiązania następuje w momencie uzyskania przez klienta kontroli nad przekazanym składnikiem aktywów. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wysokości ceny transakcyjnej, tj. w wysokości, co do której oczekuje się zapłaty.

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

- przychody z najmu są ustalane metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów;
- przychody z pozostałych usług są ujmowane w momencie wykonania usługi.

Przychody z tytułu refaktur ujmuje się jako przychody z podstawowej działalności operacyjnej.

Korekty przychodów ze sprzedaży są zaliczane do okresu, którego dotyczą do momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

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

Ze względu na nieistotność Spółka nie prezentuje w sprawozdaniu w sytuacji finansowej pozycji aktywa z tytułu umów oraz zobowiązania z tytułu umów.

## 5. Istotne zasady rachunkowości (kontynuacja)

Poniżej tabela prezentująca klasyfikację instrumentów finansowych przed i po wejściu w życie nowych standardów MSSF (stan na 1 stycznia 2018 roku).

Instrumenty finansowe	Klasyfikacja instrumentów finansowych według MSR 39	Klasyfikacja instrumentów finansowych według MSSF 9	Wartość według MSR 39	Wartość według MSSF 9
<b>Aktywa</b>				
Należności z tytułu cash pooling	Pożyczki i należności	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	553	553
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3 013	3 013
Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	24	24
Pochodne instrumenty finansowe	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne zabezpieczające	9	9
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	7 149	7 149
Obligacje	Pożyczki i należności	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	4 249	4 249
Należności z tytułu leasingu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	86	86
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	Pożyczki i należności	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	83	83
Dopłaty do kapitału	Pożyczki i należności	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	71	71
<b>RAZEM</b>			<b>15 237</b>	<b>15 237</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Kredyty i pożyczki preferencyjne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 378	1 378
Kredyty i pożyczki	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	4 035	4 035
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2 073	2 073
Pochodne instrumenty finansowe	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne zabezpieczające	78	78
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	23	23
Zobowiązania z tytułu cash pooling	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	477	477
<b>RAZEM</b>			<b>8 064</b>	<b>8 064</b>

## 6. Nowe standardy i interpretacje

### 6.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2018

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez RMSR oraz zatwierdzone przez UE, weszły w życie w roku 2018:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Objasnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Uwzględnienie zmian wprowadzonych przez MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016) – Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przenoszenie nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i ujęcie zaliczek” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Wymienione powyżej zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

### 6.2. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – Wcześniejsze spłaty z ujemną kompensatą (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Spółka nadal analizuje umowy, które będą podlegały zgodnie z MSSF 16 ujawnieniu w bilansie, gdyż ich ilość oraz wartość podlega ciągłym zmianom.

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

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

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Kontrakty ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany do programu określonych świadczeń (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Doprecyzowanie zakresu stosowania standardu dla długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w rozliczeniach podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

## 7. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działania w prezentowanym okresie

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI  
FINANSOWEJ

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

Nazwa i forma prawna	Siedziba	Wartość udziałów/ akcji w księgach Energia SA	Udział Energia SA w kapitale zakładowym, w ogólnej liczbie głosów oraz w zarządzaniu (%)
<b>Jednostki zależne</b>			
Energia-Operator SA	Gdańsk	4 471	100,00
Energia Wytwarzanie SA	Gdańsk	1 051	100,00
Energia Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	621	64,59
Energia-Obrót SA	Gdańsk	330	100,00
Energia Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	234	100,00
Energia Finance AB (publ)	Sztokholm	103	100,00
Energia Invest Sp. z o.o.	Gdańsk	68	100,00
Energia Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	37	100,00
Energia Logistyka Sp. z o.o.	Płock	25	100,00
Energia Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	5	100,00
Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	5	100,00
Energia Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	2	14,09
Energia Ochrona Sp. z o.o.	Gdańsk	1	100,00
Pozostałe spółki	-	1	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>			
Polimex-Mostostal SA	Warszawa	82	16,48
ElectroMobility Poland SA	Warszawa	7	25,00
<b>Wspólne przedsięwzięcia</b>			
Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	129	50,00
<b>Razem wartość udziałów i akcji</b>		<b>7 172</b>	

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

W dniu 29 marca 2018 roku Energia SA wniosła wkład pieniężny w wysokości 18 mln zł i w zamian objęła nowo utworzone udziały w spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. Udział Energia SA w kapitale tej spółki nie uległ zmianie.

Po połączeniu w dniu 7 czerwca 2018 roku spółki Energia Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. ze spółką RGK Sp. z o.o. łączna kwota odpisów aktualizujących wartość udziałów na dzień 30 czerwca 2018 roku nie zmieniła się i wynosi 29 mln zł i w całości dotyczy udziałów w spółce Energia Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

**Testy na utratę wartości udziałów i akcji**

W I półroczu 2018 roku dokonano oceny wystąpienia wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek utraty wartości posiadanych udziałów i akcji. W związku z wystąpieniem przesłanek mogących skutkować spadkiem wartości udziałów i akcji niektórych spółek Grupy posiadanych przez Energię SA, przeprowadzono testy na utratę wartości.

Testy na utratę wartości udziałów i akcji przeprowadzono wykorzystując metodę dochodową, wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów z działalności operacyjnej z uwzględnieniem m.in. następujących założeń:

- przyjęcie prognozy cen energii elektrycznej, węgla kamiennego, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz cen świadectw pochodzenia energii dla rynku polskiego na podstawie raportu przygotowanego dla Grupy przez niezależny podmiot; prognoza została przygotowana w perspektywie do 2065 roku,
- przyjęcie ilości darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na lata 2015-2021 zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 roku (poz. 439) oraz 8 kwietnia 2014 roku (poz. 472),
- przyjęcie nakładów na poziomach zapewniających utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym, w tym nakładów na dostosowanie poziomów emisji przemysłowych do wymogów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 roku, w sprawie emisji przemysłowych oraz decyzji wykonawczej Komisji UE 2017/1442 w sprawie konkluzji najlepszych dostępnych technik (BAT) opublikowanej dnia 17 sierpnia 2017 roku,
- utrzymanie wsparcia dla produkcji z istniejących odnawialnych źródeł energii zgodnie z Ustawą z dnia 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii wraz z jej późniejszymi zmianami (Dz.U. 2017, poz. 1148),
- utrzymanie systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji w całym okresie prognozy,

**8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (kontynuacja)**

- utrzymanie Operacyjnej Rezerwy Mocy w okresie do roku 2020 oraz uzyskanie wsparcia w ramach Rynku Mocy od roku 2021 do końca okresu projekcji,
- przyjęcie długości prognozy poszczególnych spółek w taki sposób, aby przepływ służący kalkulacji wartości rezydualnej był jak najbardziej zbliżony do spodziewanych przepływów w latach kolejnych.

Stopy dyskontowe ustalone w oparciu o wysokość średnioważonego kosztu kapitału (WACC) po opodatkowaniu przyjęte do kalkulacji zawierały się w przedziale 6,92% - 8,62%.

**Energia Invest Sp. z o.o.**

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 31 maja 2018 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu maj 2018 – grudzień 2024 oraz wartość rezydualną. Przy ekstrapolacji prognoz przepływów po roku 2024 zastosowano stopę wzrostu wynoszącą 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp wzrostu inflacji w Polsce. Standardowy okres 5 lat projekcji został wydłużony ze względu na trwający proces wdrażania nowego modelu biznesowego spółki, co pozwala na określenie wartości rezydualnej na bazie reprezentatywnych przepływów, a w związku z tym na bardziej rzetelną wycenę udziałów spółki.

W oparciu o wynik testu przeprowadzonego w I półroczu 2018 nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce.

**Energia Informatyka i Technologie Sp. z o.o.**

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 31 maja 2018 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu maj 2018 – grudzień 2022 oraz wartość rezydualną. Przy ekstrapolacji prognoz przepływów po roku 2022 zastosowano stopę wzrostu wynoszącą 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp wzrostu inflacji w Polsce.

W oparciu o wynik testu przeprowadzonego w I półroczu 2018 nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce.

**Energia Kogeneracja Sp. z o.o.**

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 31 maja 2018 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu maj 2018 – grudzień 2030 oraz wartość rezydualną. Przy ekstrapolacji prognoz przepływów po roku 2030 zastosowano stopę wzrostu wynoszącą 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp wzrostu inflacji w Polsce. Standardowy okres 5 lat projekcji został wydłużony ze względu na zniekształcenie przepływów w tym okresie przez wpływy z tytułu zielonych praw majątkowych uzyskiwanych przez instalację BB20. Wydłużenie okresu projekcji pozwala na określenie wartości rezydualnej na bazie reprezentatywnych przepływów, a w związku z tym na bardziej rzetelną wycenę udziałów Spółki.

W oparciu o wynik testu przeprowadzonego w I półroczu 2018 nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce.

**Enspirion Sp. z o.o.**

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 31 maja 2018 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu maj 2018 – grudzień 2022 oraz wartość rezydualną. Przy ekstrapolacji prognoz przepływów po roku 2022 zastosowano stopę wzrostu wynoszącą 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp wzrostu inflacji w Polsce.

W oparciu o wynik testu przeprowadzonego w I półroczu 2018 nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce.

**Energia Wytwarzanie SA**

Test na utratę wartości akcji w spółce został przeprowadzony na dzień 31 maja 2018 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu maj 2018 – grudzień 2022 oraz wartość rezydualną. Przy ekstrapolacji prognoz przepływów po roku 2022 zastosowano stopę wzrostu wynoszącą 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp wzrostu inflacji w Polsce.

W oparciu o wynik testu przeprowadzonego w I półroczu 2018 nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość akcji w spółce.

**Energia Ochrona Sp. z o.o.**

Test na utratę wartości akcji w spółce został przeprowadzony na dzień 31 maja 2018 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu maj 2018 – grudzień 2022 oraz wartość rezydualną. Przy ekstrapolacji prognoz przepływów po roku 2022 zastosowano stopę wzrostu wynoszącą 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp wzrostu inflacji w Polsce.

W oparciu o wynik testu przeprowadzonego w I półroczu 2018 nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość akcji w spółce.

**Energia Logistyka Sp. z o.o.**

Test na utratę wartości akcji w spółce został przeprowadzony na dzień 31 maja 2018 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu maj 2018 – grudzień 2025 oraz wartość rezydualną. Przy ekstrapolacji prognoz przepływów po roku 2025 zastosowano stopę wzrostu wynoszącą 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp wzrostu inflacji w Polsce. Standardowy okres 5 lat projekcji został wydłużony ze

**8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (kontynuacja)**

względu na trwający proces wdrażania nowego modelu biznesowego spółki, co pozwala na określenie wartości rezydualnej na bazie reprezentatywnych przepływów, a w związku z tym na bardziej rzetelną wycenę udziałów spółki.

W oparciu o wynik testu przeprowadzonego w I półroczu 2018 nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość akcji w spółce.

**Analiza wrażliwości**

Poniżej przedstawiono szacowany wpływ zmiany poziomu WACC na łączną wycenę wskazanych powyżej udziałów i akcji. Zmiana WACC w niekorzystnym kierunku na wskazanym poniżej poziomie nie skutkuje koniecznością dokonania odpisów aktualizujących.

Analiza wrażliwości uwzględniła zmianę czynników w całym okresie prognozy.

Parametr	Wartość i kierunek zmiany	Wpływ na łączną wartość z wyceny testowanych CGU [mln PLN]		Zmiana wartości odpisu / odwrócenia odpisu [mln PLN]
		Zwiększenie wartości	Zmniejszenie wartości	
Stopy dyskontowe	[+ 0,5 p.p.]	-	(226)	-
	[- 0,5 p.p.]	276	-	-

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

**9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

	Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane)	Stan na 30 czerwca 2017 (niebadane)
Środki pieniężne w banku	1 765	1 138
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	820	694
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>2 585</b>	<b>1 832</b>
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	1	2
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>2 586</b>	<b>1 834</b>

Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

**10. Dywidendy**

W dniu 27 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2017, który w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

W dniu 26 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2016, z czego na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki przeznaczono kwotę 79 mln zł, co daje 0,19 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona w całości, z czego 28 mln zł przypadło na akcje uprzywilejowane co do głosu.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

## 11. Instrumenty finansowe

## 11.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 30 czerwca 2018 (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
<b>Aktywa</b>					
Należności z tytułu dywidend	-	347	-	-	347
Należności z tytułu cash poolingu	-	384	-	-	384
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 585	-	-	2 585
Pochodne instrumenty finansowe	16	-	103	-	119
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	7 172	7 172
Obligacje	-	5 080	-	-	5 080
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	78	78
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	-	28	-	-	28
Dopłaty do kapitału	-	74	-	-	74
<b>RAZEM</b>	<b>16</b>	<b>8 498</b>	<b>103</b>	<b>7 250</b>	<b>15 867</b>
<b>Zobowiązania</b>					
Kredyty i pożyczki	-	5 391	-	-	5 391
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	1 312	-	-	1 312
Kredyty i pożyczki	-	4 079	-	-	4 079
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	2 138	-	-	2 138
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	15	-	-	15
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	580	-	-	580
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>8 124</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 124</b>

## 11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Stan na 31 grudnia 2017	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
<b>Aktywa</b>					
Należności z tytułu cash poolingu	-	553	-	-	553
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 013	-	-	3 013
Pochodne instrumenty finansowe	24	-	9	-	33
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	7 149	7 149
Obligacje	-	4 249	-	-	4 249
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	86	86
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	-	83	-	-	83
Dopłaty do kapitału	-	71	-	-	71
<b>RAZEM</b>	<b>24</b>	<b>7 969</b>	<b>9</b>	<b>7 235</b>	<b>15 237</b>
<b>Zobowiązania</b>					
Kredyty i pożyczki	-	5 413	-	-	5 413
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	1 378	-	-	1 378
Kredyty i pożyczki	-	4 035	-	-	4 035
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	2 073	-	-	2 073
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	78	-	78
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	23	-	-	23
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	14	-	-	14
Zobowiązanie z tytułu dopłat do kapitału	-	8	-	-	8
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	1	-	-	1
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	477	-	-	477
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>7 986</b>	<b>78</b>	<b>-</b>	<b>8 064</b>



**11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)****11.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

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

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

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

	Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane) Poziom 2	Stan na 31 grudnia 2017 Poziom 2
<b>Aktywa</b>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS/IRS)	103	9
Inne instrumenty pochodne	16	24
<b>Zobowiązania</b>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	-	78

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

Na inne instrumenty pochodne składają się opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal SA. Opcje zostały nabyte od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 18 stycznia 2017 roku i dotyczą nabycia w trzech transzach łącznie 9 mln akcji Polimex-Mostostal SA, po cenie nominalnej 2 zł za akcję. Terminy realizacji opcji ustalono na: 30 lipca 2020 roku, 30 lipca 2021 roku i 30 lipca 2022 roku. Wycena opcji kupna akcji spółki Polimex-Mostostal SA (opcje call) do wartości godziwej została przeprowadzona z wykorzystaniem modelu Blacka-Scholesa. W wycenie uwzględniono bieżącą cenę oraz historyczną zmienność cen akcji spółki. Stopę wolną od ryzyka wyznaczono w oparciu o rentowność obligacji skarbowych o zapadalności zbliżonej do terminu wygaśnięcia opcji.

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

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

Pożyczka od Energa Finance AB (publ)	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane)	3 068	3 160
Stan na 31 grudnia 2017	2 944	3 047

Emisja obligacji hybrydowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane)	1 121	1 093
Stan na 31 grudnia 2017	1 055	1 152

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 29 czerwca 2018 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, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu cash pooling.

Nabyte obligacje w podziale na emitentów według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

## 11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

	Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2017
Energ-Operator SA	4 219	3 273
Energ Wytwarzanie SA	751	848
Energ Elektrownie Ostrołęka SA	84	94
Energ Kogeneracja Sp. z o.o.	26	34
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>5 080</b>	<b>4 249</b>
Długoterminowe	4 633	3 805
Krótkoterminowe	447	444

## 11.4.2. Zobowiązania finansowe

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

## Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2017	
<b>Waluta</b>	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>Stopa Referencyjna</b>	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
<b>Wartość kredytu/pożyczki</b>				
w walucie	2 323	703	2 469	706
w złotych	2 323	3 068	2 469	2 944
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>				
do 1 roku (krótkoterminowe)	306	19	297	29
od 1 roku do 2 lat	317	2 177	313	-
od 2 lat do 3 lat	316	-	317	2 081
od 3 lat do 5 lat	602	-	616	-
powyżej 5 lat	782	872	926	834

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

## Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2017	
<b>Waluta</b>	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>Stopa Referencyjna</b>	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
<b>Wartość emisji</b>				
w walucie	1 017	257	1 018	253
w złotych	1 017	1 121	1 018	1 055
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>				
do 1 roku (krótkoterminowe)	17	31	18	12
od 1 roku do 2 lat	1 000	-	1 000	-
powyżej 5 lat	-	1 090	-	1 043

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 11.5.

## 11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

## 11.5. Dostępne finansowanie zewnętrzne

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

Dostępne finansowanie zewnętrzne według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania (dla Grupy Kapitałowej Energa SA)	Kwota dostępnego finansowania (Energa SA)	Zadłużenie nominalne Energa SA na 30.06.2018	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2009	1 050	-	591	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	10-07-2013	1 000	-	733	15-09-2031
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	29-04-2010	1 076	-	602	18-12-2024
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	26-06-2013	800	-	246	18-12-2024
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	30-04-2010	200	-	86	15-06-2022
Energ Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	21-03-2013	2 176 <sup>1</sup>	-	2 176 <sup>1</sup>	18-03-2020
Energ Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	28-06-2017	872 <sup>2</sup>	-	872 <sup>2</sup>	28-02-2027
Obligatariusze	Obligacje krajowe	Cele ogólnokorporacyjne	19-10-2012	1 000	-	1 000	19-10-2019
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	12-10-2011	300	300	-	07-06-2021
PKO Bank Polski SA	Obligacje	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	100	50	-	31-12-2022
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	20-09-2012	200	185	5 <sup>3</sup>	19-09-2022
Bank PEKAO SA	Kredyt odnawialny	Cele ogólnokorporacyjne	13-10-2011	500	500	-	29-05-2020
Bank PEKAO SA	Kredyt	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	85	-	15	29-05-2022
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Budowa FW Myślino	23-10-2014	68	-	52	15-09-2026
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	04-09-2017	1 090 <sup>4</sup>	-	1 090 <sup>4</sup>	12-09-2037
<b>RAZEM</b>				<b>10 517</b>	<b>1 035</b>	<b>7 468</b>	

<sup>1</sup> zobowiązanie w kwocie 499 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 29 czerwca 2018 roku

<sup>2</sup> zobowiązanie w kwocie 200 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 29 czerwca 2018 roku

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

<sup>4</sup> zobowiązanie w kwocie 250 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 29 czerwca 2018 roku

## 11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

### 11.6. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Pomiędzy spółką celową Energa Finance AB (publ) a Energa SA zawarte zostały trzy umowy pożyczki denominowane w EUR na łączną kwotę 699 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższych pożyczek, Spółka zawarła w 2013 roku, lipcu 2014 roku oraz kwietniu 2017 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominalach odpowiednio 400 mln EUR („CCIRS I”), 25 mln EUR („CCIRS II”), 200 mln EUR („CCIRS III”).

Jako pozycję zabezpieczaną w powyższych relacjach zabezpieczających, Spółka desygnowała ryzyko walutowe z tytułu wewnątrzgrupowych pożyczek denominowanych w EUR. Zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 89% łącznego nominalu pożyczek.

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 pożyczek wewnątrzgrupowych. Spółka oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych do czerwca 2027 roku.

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

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

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

W sierpniu 2016 roku Spółka zawarła transakcje zamiany stóp procentowych IRS w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej wynikającego z wykorzystanego finansowania z tytułu (patrz nota 11.5):

- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBI – 150 mln zł.

W kwietniu i czerwcu 2018 roku Spółka zawarła dodatkowo transakcje IRS o podobnej charakterystyce dla:

- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBI – 100 mln zł,
- zawartej w 2010 roku umowy kredytowej z EBOR – 100 mln zł,
- zawartej w 2009 roku umowy kredytowej z EBI – 100 mln zł.

Jako pozycje zabezpieczone w relacjach zabezpieczających Spółka desygnowała ryzyko stopy procentowej WIBOR 3M wynikające z płatności odsetkowych od powyższych zobowiązań finansowych w okresie nie dłuższym niż 2 lata od daty zawarcia transakcji zabezpieczających. W przypadku transakcji dotyczących umowy kredytowej z EBI jest to okres czteroletni.

Jako instrumenty zabezpieczające Spółka desygnowała transakcje IRS, w ramach których Spółka otrzymuje przepływy pieniężne o zmiennym oprocentowaniu w walucie PLN oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne odsetkowe otrzymywane przez Spółkę pokrywają się z przepływami pieniężnymi odsetkowymi z tytułu zabezpieczanych zobowiązań finansowych. Spółka oczekuje wystąpienia zabezpieczonych przepływów pieniężnych maksymalnie do czerwca 2022 roku.

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

## 11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przedstawia się następująco:

	Wartość	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
<b>Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane)</b>				
CCIRS I	82	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	400
CCIRS II	5	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	25
CCIRS III	7	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	200
CCIRS IV	9	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	250
IRS	<1	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	450
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>				
CCIRS I	7	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	400
CCIRS II	<1	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	25
CCIRS III	49	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	200
CCIRS IV	29	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	250
IRS	2	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	450

Z tytułu 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 5 mln zł. Spółka pozostała przy rachunkowości zabezpieczeń według MSR 39, jednocześnie nie stwierdzono w badanym okresie nieefektywności.

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)
<b>Na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>2</b>	<b>41</b>
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	173	(137)
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	-	1
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(167)	88
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(1)	9
<b>Na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>7</b>	<b>2</b>

Na dzień 30 czerwca 2018 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 udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Jednostką nadrzędną Spółki jest Skarb Państwa. Spółka Energa SA dokonuje transakcji z innymi podmiotami powiązanymi i Skarbem Państwa w zakresie normalnych, codziennych operacji gospodarczych. Transakcje te są przeprowadzane na warunkach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Nie stanowią one znaczących transakcji. Spółka nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

**12. Informacja o podmiotach powiązanych (kontynuacja)****12.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (bez spółek Skarbu Państwa)**

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40	37
Koszty zakupu	7	7
Przychody z tytułu dywidend	675	203
Pozostałe przychody finansowe	93	85
Koszty finansowe	63	44

	Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2017
<b>Aktywa</b>		
Należności długoterminowe	62	69
Należności z tytułu dywidend	347	-
Należności z tytułu cash pooling	384	553
Należności z tytułu dostaw i usług	28	15
Pozostałe należności finansowe krótkoterminowe – jednostki zależne	16	17
Pozostałe należności finansowe krótkoterminowe – wspólne przedsięwzięcie	-	10
Obligacje długoterminowe	4 633	3 805
Obligacje krótkoterminowe	447	444
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	68	79
<b>Pasywa</b>		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	3 049	2 915
Zobowiązania długoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 010	844
Zobowiązania z tytułu cash pooling	580	477
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	2	3
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	9
Bieżąca część kredytów i pożyczek	19	29
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10	6
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	63	90

Powyższe tabele prezentują transakcje z jednostkami zależnymi w ramach Grupy Kapitałowej Energ SA i wspólnymi przedsięwzięciami. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi są pozycjami nieistotnymi.

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

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 (niebadane)
Zarząd	2	4
Rada Nadzorcza	<1	<1
<b>RAZEM</b>	<b>2</b>	<b>4</b>

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

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

Wartość świadczeń wypłaconych lub należnych głównej kadry kierowniczej w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku wyniosła 6 mln zł, natomiast w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosła 4 mln zł.

**12.5. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań**

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Spółki.

**13. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

W Spółce nie wystąpiły istotne aktywa i zobowiązania warunkowe.

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

W dniu 4 kwietnia 2018 roku spółka Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. („Zamawiający”) rozstrzygnęła postępowanie o udzielenie zamówienia publicznego pt. „Budowa Elektrowni Ostrołęka C o mocy ok. 1000 MW” („Postępowanie”, „Zamówienie”) poprzez wybór Konsorcjum GE Power Sp. z o.o. i Alstom Power System S.A.S., jako Generalnego Wykonawcy, który zaoferował wykonanie przedmiotu Zamówienia o parametrach określonych w ofercie za kwotę netto 5 050 mln zł, brutto 6 023 mln zł.

Rozstrzygnięcie Postępowania nie jest równoznaczne z :

- wyrażeniem zgody na zawarcie kontraktu z Generalnym Wykonawcą – do wyrażenia takiej zgody konieczna jest bowiem między innymi uprzednia zgoda Rady Nadzorczej Energa SA;
- wyrażeniem zgody na wydanie polecenia rozpoczęcia prac (ang. NTP – notice to proceed) – wydanie NTP wymaga bowiem między innymi uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Energa SA oraz uprzedniego wyrażenia kierunkowej zgody przez Walne Zgromadzenie Energa SA na przystąpienie do Etapu Budowy.

Wcześniej, w dniu 24 marca 2018 roku Zarząd Energa SA, jako udziałowiec Zamawiającego, otrzymał od Zamawiającego wniosek o zgodę na rozstrzygnięcie Postępowania (raport bieżący nr 11/2018). Przedmiotową zgodę Zarząd Energa SA wyraził w dniu 27 marca 2018 roku (raport bieżący nr 13/2018).

W dniu 12 lipca 2018 roku spółka Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. podpisała Umowę o zamówienie publiczne z Generalnym Wykonawcą: Konsorcjum GE Power Sp. z o.o. – Lider Konsorcjum oraz Alstom Power Systems S.A.S. (raport bieżący 33/2018). Szczegółowe informacje dotyczące kwestii Zamówienia i Umowy przedstawione zostały w pkt. 2.1. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego i po dniu bilansowym Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Energa za I półrocze 2018 roku.

Dodatkowo zgodnie z informacją przedstawioną w raporcie bieżącym Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal (raport bieżący nr 30/2018 z dnia 22 czerwca 2018 roku) Zarząd „Polimex-Mostostal” S.A. z siedzibą w Warszawie poinformował, że spółka zawarła z GE Power Sp. z o.o. list intencyjny dotyczący współpracy przy realizacji zamówienia publicznego pod nazwą Budowa Elektrowni Ostrołęka C o mocy ok. 1000 MW, gdzie Zamawiającym jest Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.

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

W dniu 27 lipca 2018 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. o kwotę 287 mln zł. Nowe udziały zostały objęte po połowie przez Energa SA i Enea S.A. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nastąpiło wniesienie w całości wkładów pieniężnych na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale.


W dniu 7 sierpnia 2018 roku Zarząd Spółki Energa SA ogłosił zwołanie na dzień 3 września 2018 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, podczas którego ma być powzięta uchwała w sprawie wyrażenia kierunkowej zgody na przystąpienie do Etapu Budowy w ramach Projektu Ostrołęka C, polegającego na przygotowaniu, budowie i eksploatacji bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne pary opalanego węglem kamiennym o mocy brutto ok. 1 000 MWe.

Członkowie Zarządu

Alicja Barbara Klimiuk  
p.o. Prezesa Zarządu



Jacek Kościelniak  
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych



Grzegorz Ksepko  
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych



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

Prezes Zarządu



Katarzyna Dorota Dąbrowska

Wiceprezes Zarządu



Zofia Paryża

Gdańsk, 8 sierpnia 2018 roku