



Energa

ENERGA SA

**Skrócone śródroczne
jednostkowe
sprawozdanie finansowe
zgodne z MSR 34
za okres 6 miesięcy
zakończony dnia
30 czerwca 2019 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	9
7. Objasnienia dotyczace sezonowosci i cyklicznosci dzialania w prezentowanym okresie	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach.....	10
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12
10. Dywidendy	13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	14
11. Instrumenty finansowe	14
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	20
12. Informacja o podmiotach powiązanych.....	20
13. Aktywa i zobowiązania warunkowe	22
14. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki	22
15. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	22

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	23	46	20	40
Koszt własny sprzedaży	(14)	(31)	(13)	(31)
Zysk brutto ze sprzedaży	9	15	7	9
Pozostałe przychody operacyjne	2	4	3	5
Koszty ogólnego zarządu	(26)	(52)	(24)	(48)
Pozostałe koszty operacyjne	(6)	(10)	(1)	(12)
Przychody z tytułu dywidend	644	644	675	675
Pozostałe przychody finansowe	58	116	59	116
Koszty finansowe	(104)	(184)	(102)	(187)
Zysk brutto	577	533	617	558
Podatek dochodowy	7	19	7	16
Zysk netto za okres	584	552	624	574
Zysk na jedną akcję (w złotych)				
Zysk na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	1,41	1,33	1,51	1,39

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
Wynik netto za okres	584	552	624	574
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	17	(5)	25	6
Odroczony podatek dochodowy	(3)	1	(5)	(1)
Inne całkowite dochody netto	14	(4)	20	5
Całkowite dochody razem	598	548	644	579

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Aktywa niematerialne	14	13
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	56	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	7 507	7 326
Obligacje	3 179	3 477
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	34	19
Pochodne instrumenty finansowe	10	64
Pozostałe aktywa długoterminowe	165	138
	10 965	11 037
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dywidend	8	-
Należności z tytułu cash pooling	2 144	596
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	36	39
Obligacje	1 371	1 462
Należności z tytułu podatku dochodowego	12	-
Pochodne instrumenty finansowe	25	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	988	2 063
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	47	96
	4 631	4 256
SUMA AKTYWÓW	15 596	15 293

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
PASYWA		
Kapitał własny przypadający właścicielom		
Kapitał podstawowy	4 522	4 522
Kapitał rezerwowy	1 018	1 018
Kapitał zapasowy	2 035	1 540
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(38)	(34)
Zyski zatrzymane	596	539
Kapitał własny ogółem	8 133	7 585
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	2 555	4 864
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 063	1 075
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	56	63
Pochodne instrumenty finansowe	75	40
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	46	-
	3 795	6 042
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu cash pooling	121	314
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	22	25
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	10	-
Bieżąca część kredytów i pożyczek	2 402	202
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 042	1 025
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	64
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	15	16
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	15	12
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	41	8
	3 668	1 666
Zobowiązania razem	7 463	7 708
SUMA PASYWÓW	15 596	15 293

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
Na dzień 1 stycznia 2019	4 522	1 018	1 540	(34)	539	7 585
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	(4)	-	(4)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	552	552
Suma całkowitych dochodów za okres	-	-	-	(4)	552	548
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	495	-	(495)	-
Na dzień 30 czerwca 2019 (niebadane)	4 522	1 018	2 035	(38)	596	8 133
Na dzień 1 stycznia 2018	4 522	1 018	1 433	2	151	7 126
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	5	-	5
Zysk netto za okres	-	-	-	-	574	574
Suma całkowitych dochodów za okres	-	-	-	5	574	579
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	107	-	(107)	-
Na dzień 30 czerwca 2018 (niebadane)	4 522	1 018	1 540	7	618	7 705

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	533	558
Korekty o pozycje:		
(Zyski)/Strata z tytułu różnic kursowych	(3)	12
Strata z działalności inwestycyjnej	27	8
Amortyzacja	9	3
Odsetki i dywidendy, netto	(624)	(600)
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	51	24
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i obligacji	84	70
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5)	(6)
	72	69
Podatek dochodowy zapłacony	(117)	(97)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(45)	(28)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(36)	(2)
Wpływy z tytułu wykupu obligacji przez jednostki zależne	322	272
Nabycie obligacji jednostek zależnych	-	(1 066)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	(181)	(23)
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	-	58
Wydatki w ramach cash pooling	(1 741)	-
Dywidendy otrzymane	636	328
Odsetki otrzymane	169	53
Splata udzielonej pożyczki	-	10
Wniesione dopłaty do kapitału	(35)	-
Pozostałe	9	(3)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(857)	(371)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata kredytów	(92)	(153)
Wpływy w ramach cash pooling	-	272
Odsetki zapłacone	(75)	(149)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(5)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(172)	(30)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 074)	(429)
Środki pieniężne na początek okresu	2 065	3 015
Środki pieniężne na koniec okresu	991	2 586

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 2019 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 2019 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 2019 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

2. Skład Zarządu Spółki

W ciągu dwóch pierwszych kwartałów 2019 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Energia SA funkcjonował w następującym składzie:

- 1) w okresie od dnia 1 sierpnia 2018 roku do 30 maja 2019 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
- 2) w okresie od dnia 31 maja 2019 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:
 - Pan Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych, od 3 czerwca 2019 roku pełniący obowiązki Prezesa Zarządu,
 - Pan Jacek Kościelniak - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energia SA zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 26 września 2019 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 2018 roku.

4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

5. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Spółki stosowana jest w sposób ciągły, zastosowane przez Spółkę istotne zasady rachunkowości są takie same jak opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2018 za wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE, w szczególności dotyczących standardu MSSF 16 „Leasing” zastosowanego po raz pierwszy w bieżącym okresie sprawozdawczym. Spółka dokonała wdrożenia MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego zgodnie z MSSF 16.C5(b) dlatego też, dane porównawcze za 2018 rok nie zostały przekształcone.

MSSF 16 „Leasing”

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

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

Kierowanie użytkowaniem występuje wtedy, gdy klient zaprojektował składnik aktywów w sposób z góry określający sposób i cel użytkowania bądź klient ma prawo do posługiwania się składnikiem aktywów, a dostawca nie ma prawa zmieniać jego poleceń. Nowy standard zniósł istnienie leasingu operacyjnego według MSR 17 dla leasingobiorcy przekształcając każdą umowę w leasing finansowy.

W związku z tym na dzień 1 stycznia 2019 roku ujęto w Spółce aktywa z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu o wartości ok. 60 mln zł. Przekształceniu uległy głównie umowy najmu lokali i dzierżawy.

W I półroczu 2019 roku amortyzacja od tych umów wyniosła 6 mln zł, podczas gdy zgodnie z poprzednim ujęciem koszty wyniosłyby 5 mln zł. Koszty odsetek dotyczące wyżej wymienionych umów wyniosły w I półroczu 2019 roku 1 mln zł.

W roku 2018 koszty przekształconych w wyniku wejścia w życie zapisów MSSF 16 umów wyniosły 12 mln zł. Były one prezentowane głównie jako usługi obce.

Uaktualniona polityka rachunkowości Spółki zakłada:

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

Wprowadzenie nowego standardu nie wprowadziło zmian z punktu widzenia leasingodawcy.

6. Nowe standardy i interpretacje

6.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2019

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez RMSR oraz zatwierdzone przez UE, weszły w życie w roku 2019:

- 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),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w rozliczeniach podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 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 od 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).

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:

- 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),
- Zmiana do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” definicja przedsięwzięcia (obowiązująca w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przyjęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja terminu „istotny” (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

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 niższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 17 „Kontrakty ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),

W przypadku wprowadzenia wymienionych w punkcie 6 standardów, z wyjątkiem MSSF 16, którego skutki zostały omówione w pkt. 5, Spółka nie przewiduje, aby zmiany z tym związane miały istotny wpływ na jej sprawozdania.

7. **Objaśnienia 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 (%)
Jednostki zależne			
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	-
Jednostki stowarzyszone			
Polimex-Mostostal SA	Warszawa	82	16,48
ElectroMobility Poland SA	Warszawa	17	25,00
Wspólne przedsięwzięcia			
Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	454	50,00
Razem wartość udziałów i akcji		7 507	

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

W dniu 4 stycznia 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 912 mln zł, tj. o 361 mln zł. Nowe udziały zostały objęte po połowie, tj. po 181 mln zł, przez Energia SA i Enea S.A. W dniu 1 marca 2019 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału w KRS.

Testy na utratę wartości udziałów i akcji

W I półroczu 2019 roku dokonano oceny wystąpienia wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek utraty wartości posiadanych udziałów i akcji. W ramach tego, cyklicznie dokonywane jest sprawdzenie wartości aktywów netto danej spółki względem wartości posiadanych w niej udziałów przez Energia SA. W przypadku, gdy wartość aktywów netto jest niższa niż wartość posiadanych udziałów, przeprowadzana jest wycena metodą zdyskontowanych przepływów. W związku z wystąpieniem przesłanek mogących skutkować spadkiem wartości udziałów i akcji niektórych spółek Grupy posiadanych przez Energę 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:

- przyjęto prognozy cen energii elektrycznej, węgla kamiennego, uprawnień do emisji CO₂ oraz cen świadectw pochodzenia energii dla rynku polskiego na podstawie raportu przygotowanego dla Grupy przez niezależny podmiot na dzień 18 grudnia 2018 roku; prognoza została przygotowana w perspektywie do 2065 roku,

- przyjęcie ilości darmowych uprawnień do emisji CO₂ 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 nr 0, poz. 1148),
- przyjęcie długości prognozy poszczególnych spółek w taki sposób, aby przepływ służący kalkulacji wartości rezydualnej był jak najbardziej zbliżony do spodziewanych przepływów w latach kolejnych,
- do ekstrapolacji prognoz przepływów na potrzeby kalkulacji wartości rezydualnej zastosowano stopę wzrostu wynoszącą 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp wzrostu inflacji w Polsce

Stopy dyskontowe ustalone w oparciu o wysokość średnioważonego kosztu kapitału (WACC) po opodatkowaniu przyjęte do kalkulacji zawierały się w przedziale 5,81% - 6,63%.

Energia Invest Sp. z o.o.

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu lipiec 2019 – grudzień 2024 oraz wartość rezydualną.

W oparciu o wynik testu przeprowadzonego w I półroczu 2019 roku nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce.

Energia Obrót SA

Test na utratę wartości akcji w spółce został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu lipiec 2019 – grudzień 2024 oraz wartość rezydualną.

W oparciu o wynik testu przeprowadzonego w I półroczu 2019 roku nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość akcji w spółce.

Energia Informatyka i Technologie Sp. z o.o.

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu lipiec 2019 – grudzień 2024 oraz wartość rezydualną.

W oparciu o wynik testu przeprowadzonego w I półroczu 2019 roku 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 30 czerwca 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu czerwiec 2019 – grudzień 2031 oraz wartość rezydualną. 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 2019 roku 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 30 czerwca 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu lipiec 2019 – grudzień 2024 oraz wartość rezydualną.

W oparciu o wynik testu przeprowadzonego w I półroczu 2019 roku nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce.

Energia Wytwarzanie Sp. z o.o.

Test na utratę wartości akcji w spółce został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu lipiec 2019 – grudzień 2024 oraz wartość rezydualną.

W oparciu o wynik testu przeprowadzonego w I półroczu 2019 roku nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość akcji w spółce.

Energia Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone metodą mieszaną, z uwzględnieniem zdyskontowanej wartości szacowanych przepływów z działalności operacyjnej oraz wyceny aktywów nieoperacyjnych przez rzeczoznawcę metodą rynkową. Wycenę metodą dochodową oparto o projekcje finansowe dla okresu lipiec 2019 – grudzień 2024 oraz wartość rezydualną.

W oparciu o wynik testu przeprowadzonego w I półroczu 2019 roku stwierdzono konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce na kwotę 25 mln zł. Wartość odzyskiwalną ustalono na poziomie 34 mln zł.

Energia Ochrona Sp. z o.o.

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu lipiec 2019 – grudzień 2024 oraz wartość rezydualną.

W oparciu o wynik testu przeprowadzonego w I półroczu 2019 roku nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce.

Energia Logistyka Sp. z o.o.

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu lipiec 2019 – grudzień 2026 oraz wartość rezydualną. Standardowy okres 5 lat projekcji został wydłużony ze względu na trwający proces wdrażania nowego modelu biznesowego spółki i sukcesywne dochodzenie do stabilizacji wyników, dzięki czemu określenie wartości rezydualnej następuje na bazie reprezentatywnych dla przyszłości przepływów, a w związku z tym na bardziej rzetelną wycenę.

W oparciu o wynik testu przeprowadzonego w I półroczu 2019 roku nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce.

Energia Oświetlenie Sp. z o.o.

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu lipiec 2019 – grudzień 2029 oraz wartość rezydualną. Standardowy okres 5 lat projekcji został wydłużony ze względu na trwający proces podwyższonych inwestycji w okresie do 2029 roku, 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 2019 roku nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów 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 skutkuje koniecznością dokonania zwiększenia odpisów aktualizujących o 40,7 mln zł.

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.]		(682,2)	(40,7)
	[- 0,5 p.p.]	858,8		(0,1)

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 2019 (niebadane)	Stan na 30 czerwca 2018 (niebadane)
Środki pieniężne w banku	488	1 765
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	500	820
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	988	2 585
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	3	1
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	991	2 586

W związku ze stosowaniem mechanizmu podzielonej płatności tzw. split payment, Spółka posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 3 mln zł.

10. Dywidendy

W dniu 25 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2018, który w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

11. Instrumenty finansowe

11.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu dywidend	-	8	-	-	8
Należności z tytułu cash poolingu	-	2 144	-	-	2 144
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	988	-	-	988
Pochodne instrumenty finansowe	10	-	25	-	35
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	7 507	7 507
Obligacje	-	4 550	-	-	4 550
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	94	94
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	-	15	-	-	15
Dopłaty do kapitału	-	84	-	-	84
RAZEM	10	7 789	25	7 601	15 425
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	4 957	-	-	4 957
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	1 170	-	-	1 170
Kredyty i pożyczki	-	3 787	-	-	3 787
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	2 105	-	-	2 105
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	75	-	75
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	56	56
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	22	-	-	22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	17	-	-	17
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	5	-	-	5
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	121	-	-	121
RAZEM	-	7 205	75	56	7 336

Stan na 31 grudnia 2018	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godzimej przez wynik finansowy	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu cash poolingu	-	596	-	-	596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 063	-	-	2 063
Pochodne instrumenty finansowe	12	-	52	-	64
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	7 326	7 326
Obligacje	-	4 939	-	-	4 939
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	71	71
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	-	23	-	-	23
Dopłaty do kapitału	-	75	-	-	75
RAZEM	12	7 696	52	7 397	15 157
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	5 066	-	-	5 066
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	1 241	-	-	1 241
Kredyty i pożyczki	-	3 825	-	-	3 825
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	2 100	-	-	2 100
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	40	-	40
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	25	-	-	25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	20	-	-	20
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	5	-	-	5
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	314	-	-	314
RAZEM	-	7 505	40	-	7 545

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 zobowiązań, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – wartość godziwa oparta o nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań.

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane) Poziom 2	Stan na 31 grudnia 2018 Poziom 2
Aktywa		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	25	52
Inne instrumenty pochodne	10	12
Zobowiązania		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS/IRS)	75	40

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 2019 (niebadane)	3 002	3 066
Stan na 31 grudnia 2018	3 025	3 098

Emisja obligacji hybrydowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	1 094	1 070
Stan na 31 grudnia 2018	1 085	1 074

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 bilansowy 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 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Energ-Operator SA	3 881	4 068
Energ Wytwarzanie SA	651	771
Energ Elektrownie Ostrołęka SA	-	74
Energ Kogeneracja Sp. z o.o.	18	26
RAZEM, w tym:	4 550	4 939
Długoterminowe	3 179	3 477
Krótkoterminowe	1 371	1 462

11.4.2. Zobowiązania finansowe

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

Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
Wartość kredytu/pożyczki				
w walucie	1 955	706	2 041	703
w złotych	1 955	3 002	2 041	3 025
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
do 1 roku (krótkoterminowe)	250	2 152	183	19
od 1 roku do 2 lat	315	-	316	2 146
od 2 lat do 3 lat	314	-	316	-
od 3 lat do 5 lat	581	170	589	86
powyżej 5 lat	495	680	637	774

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 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
Wartość emisji				
w walucie	1 011	257	1 015	252
w złotych	1 011	1 094	1 015	1 085
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
do 1 roku (krótkoterminowe)	1 011	31	1 015	10
od 3 lat do 5 lat	-	531	-	537
powyżej 5 lat	-	532	-	538

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 11.5.

11.5. Dostępne finansowanie zewnętrzne

W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz na dzień kończący okres sprawozdawczy i dzień zatwierdzenia niniejszego 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 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania (dla Grupy Kapitałowej Energ SA)	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne Energ SA na 30.06.2019	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energ-Operator SA	16-12-2009	1 050	-	506	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energ-Operator SA	10-07-2013	1 000	-	667	15-09-2031
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energ-Operator SA	29-04-2010	1 076	-	463	18-12-2024
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energ-Operator SA	26-06-2013	800	-	189	18-12-2024
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energ-Operator SA	30-04-2010	200	-	65	15-06-2022
Energ Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	21-03-2013	2 122 ¹	-	2 122 ¹	18-03-2020
Energ Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	28-06-2017	850 ²	-	850 ²	28-02-2027
Obligatariusze	Obligacje krajowe	Cele ogólnokorporacyjne	19-10-2012	1 000	-	1 000	18-10-2019
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	12-10-2011	300	300	-	07-06-2021
PKO Bank Polski SA	Obligacje	Program inwestycyjny Energ Elekrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	100	39	-	31-12-2022
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	20-09-2012	200	34	5 ³	19-09-2022
Bank PEKAO SA	Kredyt odnawialny	Cele ogólnokorporacyjne	13-10-2011	500	500	-	29-05-2020
Bank PEKAO SA	Kredyt	Program inwestycyjny Energ Elekrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	85	-	11	29-05-2022
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Budowa FW Myślino	23-10-2014	68	-	46	15-09-2026
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energ-Operator SA	04-09-2017	1 063 ⁴	-	1 063 ⁴	12-09-2037
RAZEM				10 414	873	6 987	

¹ zobowiązanie w kwocie 499 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 28 czerwca 2019 roku

² zobowiązanie w kwocie 200 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 28 czerwca 2019 roku

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

⁴ zobowiązanie w kwocie 250 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 28 czerwca 2019 roku

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.

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
Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)				
CCIRS I	23	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	400
CCIRS II	2	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	25
CCIRS III	31	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	200
CCIRS IV	41	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	250
IRS	3	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	450
Stan na 31 grudnia 2018				
CCIRS I	49	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	400
CCIRS II	3	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	25
CCIRS III	23	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	200
CCIRS IV	15	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	250
IRS	2	Zobowiązania – 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) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 4 mln zł. Spółka pozostała przy rachunkowości zabezpieczeń według MSR 39, jednocześnie nie stwierdzono w bieżącym okresie nieefektywności.

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
Na początek okresu sprawozdawczego	(34)	2
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(61)	173
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	14	-
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	42	(167)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	1	(1)
Na koniec okresu sprawozdawczego	(38)	7

Na dzień 30 czerwca 2019 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

12. Informacja o podmiotach powiązanych

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

12.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

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

12.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (bez spółek powiązanych za pośrednictwem Skarbu Państwa)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45	40
Koszty zakupu	8	7
Przychody z tytułu dywidend	644	675
Pozostałe przychody finansowe	104	93
Koszty finansowe	59	63

	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Aktywa		
Należności długoterminowe	73	55
Należności z tytułu dywidend	8	-
Należności z tytułu cash pooling	2 144	596
Należności z tytułu dostaw i usług	15	23
Pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	21	16
Obligacje długoterminowe	3 179	3 477
Obligacje krótkoterminowe	1 371	1 462
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	15	71
Pasywa		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	850	3 006
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	1	-
Zobowiązania z tytułu cash pooling	121	314
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	3	3
Pozostałe zobowiązania finansowe	6	5
Bieżąca część kredytów i pożyczek	2 151	19
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 011	1 016
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	36	4

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 nocie 8.

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 (niebadane)
Zarząd	2	2
Rada Nadzorcza	<1	<1
RAZEM	2	2

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 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku, jak i w analogicznym okresie roku poprzedniego, wyniosła 6 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 23 stycznia 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Energa Invest Sp. z o.o. podjęło uchwałę o dokonaniu dopłaty zwrotnej do udziałów Energa Invest Sp. z o.o. przez jedyne go wspólnika spółki tj. Energa SA. Łączna wartość dopłaty do kapitału wyniosła 34 mln zł i została wniesiona w dniu 30 stycznia 2019 roku.

W dniu 30 stycznia 2019 roku nastąpił wcześniejszy wykup obligacji serii ENHYDRO1224_001 przez spółkę Energa Wytwarzanie SA. Wartość nominalna wszystkich wykupywanych obligacji na dzień wcześniejszego wykupu wyniosła 100 mln zł.

W dniu 14 lutego 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENSA PGK8 Sp. z o.o. podjęło uchwałę o dokonaniu dopłaty do kapitału spółki ENSA PGK8 Sp. z o.o. przez jedyne go wspólnika spółki tj. spółkę Energa SA, w łącznej wysokości 0,2 mln zł. Dopłata została wniesiona w dniu 20 lutego 2019 roku.

W dniu 30 kwietnia 2019 roku Energa SA oraz Enea S.A. podpisały Porozumienie w sprawie finansowania budowy elektrowni Ostrołęka C („Projekt”). Celem Porozumienia jest uszczegółowienie zasad finansowania Projektu w celu umożliwienia kontynuowania jego realizacji bez opóźnień. Zgodnie z treścią Porozumienia Energa SA oraz Enea S.A. zobowiązały się zapewnić spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. nakłady finansowe na realizację Projektu zgodnie z harmonogramem realizacji inwestycji (szczegółowe informacje dotyczące Porozumienia dostępne są w raporcie bieżącym nr 7/2019). Jednocześnie Energa SA i Enea S.A. zobowiązały się do negocjowania zasad współpracy w umowie wspólników / umowie inwestycyjnej, mającej kompleksowo określać strukturę i formę finansowania Projektu.

W dniu 28 czerwca 2019 roku nastąpił wcześniejszy wykup wszystkich obligacji przez spółkę Energa Elektrownie Ostrołęka S.A. Wartość nominalna wszystkich wykupywanych obligacji na dzień wcześniejszego wykupu wyniosła 68 mln zł.

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

W dniu 4 lipca Spółka Energa SA wniosła na rzecz spółki EOB PGK1 Sp. z o.o. dopłatę zwrotną w wysokości 5 mln zł.

W sierpniu 2019 roku Energa SA zawarła transakcje zamiany stóp procentowych IRS w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej, która wynika z zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym. Jako pozycję zabezpieczoną Grupa desygnowała ryzyko stopy procentowej WIBOR 3M wynikające z płatności odsetkowych od wartości nominalnej 150 mln zł powyższego kredytu z EBI w okresie czteroletnim do czerwca 2023 r.

Zgodnie z Porozumieniem z 28 grudnia 2018 roku Energa SA i Enea S.A. zadeklarowali zaangażowanie finansowe dla realizacji projektu budowy Elektrowni Ostrołęka C („Projekt”) w wysokości Energa SA - nie mniej niż 1 mld zł, Enea S.A. – 1 mld zł. W wykonaniu Porozumienia z 28 grudnia 2018 roku. Energa SA i Enea S.A. przekazały już Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. po 181 mln złotych. Energa SA i Enea S.A. zawarły Porozumienie z dnia 30 kwietnia 2019 r. w sprawie Finansowania Budowy Elektrowni Ostrołęka C, doprecyzowujące deklaracje zaangażowania finansowego złożone przez Energa SA i Enea S.A. w Porozumieniu z 28 grudnia 2018 roku. Porozumienie z 30 kwietnia 2019 roku przewiduje obowiązki Energa SA i Enea S.A. do zapewnienia Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. nakładów finansowych w kwocie, odpowiednio, Energa SA. – nie mniej niż 819 mln zł, Enea S.A. – 819 mln zł przy czym Energa SA i Enea S.A. ustaliły, że w okresie do 2021 roku środki Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. będzie przekazywała wyłącznie Energa SA. W związku z powyższym Energa SA oraz Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. zawarły w dniu 17 lipca 2019 r. umowę pożyczki, na podstawie której Energa SA udziela Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. pożyczki na okres do dnia 31 grudnia 2019 roku w kwocie do 76 mln zł. Zgodnie z zapisami wypłata kwoty pożyczki ma następować w transzach po przedłożeniu przez Elektrownię Ostrołęka Sp. z o.o. wniosku o wypłatę. W dniu 9 sierpnia 2019 r. Energa SA dokonała wypłaty pierwszej transzy w wysokości 33 mln zł. Druga transza pożyczki w kwocie 25 mln zł została wypłacona w dniu 9 września 2019 r.

Zawarcie umowy odnawialnego kredytu opartego o czynniki społeczno-środowiskowe (ESG-linked)

W dniu 17 września 2019 roku Spółka zawarła umowę odnawialnego kredytu opartego o czynniki społeczno-środowiskowe (ESG-linked) z konsorcjum banków w składzie: Santander Bank Polska S.A. (Koordynator Kredytu, Agent, Agent ESG), Bank Gospodarstwa Krajowego, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, Caixabank SA (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, MUFG Bank (Europe) N.V. z siedzibą w Amsterdamie.

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce odnawialnego kredytu ESG-linked o wartości 2 mld zł. Środki z tego kredytu mają być wykorzystane m.in. na rozwój mocy wytwórczych OZE i dalszą modernizację linii elektroenergetycznych, a także zostaną częściowo przeznaczone na spłatę wcześniejszych zadłużeń związanych z tymi celami. Warunkiem udzielenia kredytu jest wykorzystanie udzielonych środków na cele nie związane z energetyką węglową. Kredyt udzielony jest na okres 5 lat od dnia podpisania umowy z możliwością dwukrotnego przedłużenia o rok. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na warunkach rynkowych na podstawie stawki WIBOR powiększonej o marżę. Spółka zobowiązała się do uzyskiwania ratingu ESG (ang. ESG: Environmental, Social, Governance), którego poziom może wpływać na wysokość marży. Kredyt jest niezabezpieczony.

Członkowie Zarządu

Grzegorz Ksepko
p.o. Prezesa Zarządu

.....

Jacek Kościelniak
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

.....

Dominik Wadecki
Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych

.....

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

.....

.....

Gdańsk, 26 września 2019 roku