



Energa

ENERGA SA

**Skrócone śródroczne
jednostkowe
sprawozdanie finansowe
zgodne z MSR 34
za okres 3 miesięcy
zakończony dnia
31 marca 2020 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 | 9 |
| 6. Nowe standardy i interpretacje | 9 |
| 7. Objasnienia dotyczace sezonowosci i cyklicznosci dzialania w prezentowanym okresie | 9 |
| 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 | 10 |
| 10. Dywidendy | 11 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH..... | 12 |
| 11. Instrumenty finansowe | 12 |
| POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 18 |
| 12. Informacja o podmiotach powiązanych..... | 18 |
| 13. Aktywa i zobowiązania warunkowe | 20 |
| 14. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki | 20 |
| 15. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy | 20 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane) |
|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 27 | 23 |
| Koszt własny sprzedaży | (20) | (17) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 7 | 6 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 | 2 |
| Koszty ogólnego zarządu | (30) | (26) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (11) | (4) |
| Pozostałe przychody finansowe | 64 | 58 |
| Koszty finansowe | (96) | (80) |
| Strata brutto | (64) | (44) |
| Podatek dochodowy | 12 | 12 |
| Strata netto za okres | (52) | (32) |
| Strata na jedną akcję (w złotych) | | |
| Strata na jedną akcję (zwykły i rozwodniony) | (0,13) | (0,08) |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane) |
|--|--|--|
| Wynik netto za okres | (52) | (32) |
| <i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i> | | |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | (105) | (22) |
| Odroczony podatek dochodowy | 20 | 4 |
| Inne całkowite dochody netto | (85) | (18) |
| Całkowite dochody razem | (137) | (50) |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Stan na 31 marca 2020 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2019 |
|---|---|----------------------------|
| AKTYWA | | |
| Aktywa trwałe | | |
| Aktywa niematerialne | 17 | 14 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 50 | 50 |
| Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach | 6 715 | 6 715 |
| Obligacje | 1 719 | 1 719 |
| Pozostałe należności finansowe długoterminowe | 2 716 | 2 764 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 58 | 39 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 1 | 3 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 161 | 160 |
| | 11 437 | 11 464 |
| Aktywa obrotowe | | |
| Należności z tytułu cash pooling | 1 814 | 831 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe | 326 | 310 |
| Obligacje | 67 | 41 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 30 | 37 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 551 | 822 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | 26 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 40 | 42 |
| | 2 828 | 2 109 |
| SUMA AKTYWÓW | 14 265 | 13 573 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Stan na 31 marca 2020 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2019 |
|--|---|----------------------------|
| PASYWA | | |
| Kapitał własny przypadający właścicielom | | |
| Kapitał podstawowy | 4 522 | 4 522 |
| Kapitał rezerwowy | 1 018 | 1 018 |
| Kapitał zapasowy | 2 035 | 2 035 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | (137) | (52) |
| Niepokryte straty | (382) | (330) |
| Kapitał własny ogółem | 7 056 | 7 193 |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Kredyty i pożyczki | 2 879 | 2 398 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 1 138 | 1 065 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe | 50 | 52 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 55 | 72 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu | 43 | 41 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe | 1 | - |
| | 4 166 | 3 628 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Zobowiązania z tytułu cash pooling | 119 | 192 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 17 | 19 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu | 13 | 11 |
| Bieżąca część kredytów i pożyczek | 2 824 | 2 459 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 22 | 10 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje | 10 | 11 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów | 12 | 11 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 26 | 39 |
| | 3 043 | 2 752 |
| Zobowiązania razem | 7 209 | 6 380 |
| SUMA PASYWÓW | 14 265 | 13 573 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

| | Kapitał podstawowy | Kapitał rezerwowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | Zyski zatrzymane/(niepokryte straty) | Razem kapitał własny |
|---|--------------------|-------------------|------------------|--|--------------------------------------|----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2020 | 4 522 | 1 018 | 2 035 | (52) | (330) | 7 193 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | - | - | - | (85) | - | (85) |
| Strata netto za okres | - | - | - | - | (52) | (52) |
| Suma całkowitych dochodów za okres | - | - | - | (85) | (52) | (137) |
| Na dzień 31 marca 2020 (niebadane) | 4 522 | 1 018 | 2 035 | (137) | (382) | 7 056 |
| Na dzień 1 stycznia 2019 | 4 522 | 1 018 | 1 540 | (34) | 539 | 7 585 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | - | - | - | (18) | - | (18) |
| Strata netto za okres | - | - | - | - | (32) | (32) |
| Suma całkowitych dochodów za okres | - | - | - | (18) | (32) | (50) |
| Na dzień 31 marca 2019 (niebadane) | 4 522 | 1 018 | 1 540 | (52) | 507 | 7 535 |

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane) |
|--|--|--|
| Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Strata brutto | (64) | (44) |
| Korekty o pozycje: | | |
| Strata z tytułu różnic kursowych | 108 | - |
| Strata z działalności inwestycyjnej | 4 | 1 |
| Amortyzacja | 4 | 4 |
| Odsetki i dywidendy, netto | 7 | 28 |
| Zmiany pozycji kapitału obrotowego: | | |
| Zmiana stanu należności | 11 | 26 |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i obligacji | 44 | 45 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (4) | (2) |
| | 110 | 58 |
| Podatek dochodowy zapłacony | (56) | (65) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 54 | (7) |
| Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | (7) | (4) |
| Wpływy z tytułu wykupu obligacji przez jednostki zależne | 1 | 179 |
| Nabycie udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach | - | (181) |
| Wydatki w ramach cash pooling | (1 056) | (962) |
| Odsetki otrzymane | 25 | 102 |
| Splata udzielonej pożyczki | 71 | - |
| Udzielenie pożyczki | (17) | - |
| Wniesienie dopłaty do kapitału | (5) | - |
| Pozostałe | 5 | (30) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (983) | (896) |
| Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Splata kredytów i pożyczki | (1 787) | (46) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów | 2 500 | - |
| Odsetki zapłacone | (64) | (74) |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu | (2) | (2) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 647 | (122) |
| Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (282) | (1 025) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 826 | 2 065 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 544 | 1 040 |

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Energ SA („Spółka”) obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównywalne.

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

Na dzień 31 marca 2020 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 Energ 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 31 marca 2020 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

2. Skład Zarządu Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Energ SA funkcjonował w następującym składzie:

1) w okresie od dnia 17 grudnia 2019 roku do dnia 16 stycznia 2020 roku:

- Pan Jacek Goliński - Prezes Zarządu,
- Pan Jacek Kościelniak - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Pan Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
- Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,

2) w okresie od dnia 17 stycznia 2020 roku do dnia 9 lutego 2020 roku

- Pan Jacek Goliński - Prezes Zarządu,
- Pan Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
- Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,

3) w okresie od dnia 10 lutego 2020 roku do dnia 14 marca 2020 roku:

- Pan Jacek Goliński - Prezes Zarządu,
- Pan Marek Kasicki - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Pan Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,
- Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,

4) w okresie od dnia 15 marca 2020 roku do dnia 6 maja 2020 roku:

- Pan Jacek Goliński - Prezes Zarządu,
- Pan Marek Kasicki - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,

5) w okresie od dnia 7 maja 2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Pan Jacek Goliński - Prezes Zarządu,
- Pan Marek Kasicki - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
- Pani Iwona Waksmundzka-Olejniczak - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energ SA zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 9 czerwca 2020 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 Energ 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 2019 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 2019 za wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE.

6. Nowe standardy i interpretacje

6.1 Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2020

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez RMSR oraz zatwierdzone przez UE, weszły w życie w roku 2020:

- 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),
- Wskaźniki referencyjne stóp procentowych – zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

6.2 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:

- MSSF 17 „Kontrakty ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jak krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – ulgi w opłatach leasingowych związane z COVID-19 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 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. 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 OZE SA | Gdańsk | 989 | 100,00 |
| Energia-Obrót SA | Gdańsk | 331 | 100,00 |
| Energia Kogeneracja Sp. z o.o. | Elbląg | 308 | 64,59 |
| 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 |
| CCGT Grudziądz Sp. z o.o. | Grudziądz | 41 | 100,00 |
| Energia Informatyka i Technologie Sp. z o.o. | Gdańsk | 37 | 100,00 |
| CCGT Gdańsk Sp. z o.o. | Gdańsk | 22 | 100,00 |
| Energia Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. | Gdańsk | 6 | 100,00 |
| Enspirion Sp. z o.o. | Gdańsk | 5 | 100,00 |
| Energia Ochrona Sp. z o.o. | Gdańsk | 1 | 100,00 |
| Energia Logistyka Sp. z o.o. | Płock | - | 100,00 |
| Energia Serwis Sp. z o.o. | Ostrołęka | - | 14,09 |
| 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 | - | 50,00 |
| Razem wartość udziałów i akcji | | 6 715 | |

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

Testy na utratę wartości udziałów i akcji

W I kwartale 2020 roku nie stwierdzono pojawienia się przesłanek mogących skutkować spadkiem wartości odzyskiwalnej posiadanych udziałów i akcji, a w związku z tym stwierdzono brak konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości.

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od 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 31 marca 2020 (niebadane) | Stan na 31 marca 2019 (niebadane) |
|---|---|---|
| Środki pieniężne w banku | 551 | 538 |
| Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy | - | 500 |
| Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym: | 551 | 1 038 |
| Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki | (7) | 2 |
| Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 544 | 1 040 |

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

10. Dywidendy

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie została podjęta decyzja o podziale wyniku za rok 2019.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

11. Instrumenty finansowe

11.1 Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

| Stan na 31 marca 2020 (niebadane) | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Instrumenty pochodne zabezpieczające | Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 | RAZEM |
|--|--|--|--|---|---------------|
| Aktywa | | | | | |
| Należności z tytułu cash poolingu | - | 1 814 | - | - | 1 814 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 551 | - | - | 551 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 1 | - | - | - | 1 |
| Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach | - | - | - | 6 715 | 6 715 |
| Obligacje | - | 1 786 | - | - | 1 786 |
| Należności z tytułu leasingu | - | - | - | 89 | 89 |
| Pozostałe należności finansowe | 201 | 2 799 | - | - | 3 000 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | - | 19 | - | - | 19 |
| Dopłaty do kapitału | - | 85 | - | - | 85 |
| RAZEM | 202 | 7 054 | - | 6 804 | 14 060 |
| Zobowiązania | | | | | |
| Kredyty i pożyczki | - | 5 703 | - | - | 5 703 |
| Kredyty i pożyczki preferencyjne | - | 1 057 | - | - | 1 057 |
| Kredyty i pożyczki | - | 4 646 | - | - | 4 646 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | 1 160 | - | - | 1 160 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | 55 | - | 55 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | - | - | - | 56 | 56 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | - | 18 | - | - | 18 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | - | 13 | - | - | 13 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych | - | 3 | - | - | 3 |
| Zobowiązania z tytułu dopłat do kapitału | - | 2 | - | - | 2 |
| Zobowiązania z tytułu cash poolingu | - | 119 | - | - | 119 |
| RAZEM | - | 7 000 | 55 | 56 | 7 111 |

| Stan na 31 grudnia 2019 | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Instrumenty pochodne zabezpieczające | Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 | RAZEM |
|--|--|--|--|---|---------------|
| Aktywa | | | | | |
| Należności z tytułu cash poolingu | - | 831 | - | - | 831 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | 822 | - | - | 822 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 5 | - | 24 | - | 29 |
| Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach | - | - | - | 6 715 | 6 715 |
| Obligacje | - | 1 760 | - | - | 1 760 |
| Należności z tytułu leasingu | - | - | - | 94 | 94 |
| Pozostałe należności finansowe | 178 | 2 866 | - | - | 3 044 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | - | 7 | - | - | 7 |
| Dopłaty do kapitału | - | 78 | - | - | 78 |
| RAZEM | 183 | 6 364 | 24 | 6 809 | 13 380 |
| Zobowiązania | | | | | |
| Kredyty i pożyczki | - | 4 857 | - | - | 4 857 |
| Kredyty i pożyczki preferencyjne | - | 1 095 | - | - | 1 095 |
| Kredyty i pożyczki | - | 3 762 | - | - | 3 762 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | 1 075 | - | - | 1 075 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | - | 72 | - | 72 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | - | - | - | 52 | 52 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | - | 19 | - | - | 19 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | - | 13 | - | - | 13 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych | - | 6 | - | - | 6 |
| Zobowiązania z tytułu cash poolingu | - | 192 | - | - | 192 |
| RAZEM | - | 6 143 | 72 | 52 | 6 267 |

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 trzyzłazomowej hierarchii:

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

| | Stan na 31 marca 2020 (niebadane) Poziom 2 | Stan na 31 grudnia 2019 Poziom 2 |
|--|---|--|
| Aktywa | | |
| Należności z tytułu udzielonej pożyczki | 201 | 178 |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS/IRS) | - | 24 |
| Inne instrumenty pochodne | 1 | 5 |
| Zobowiązania | | |
| Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS/IRS) | 55 | 72 |

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

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

Na inne instrumenty pochodne składają się opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal SA. Opcje zostały nabyte od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 18 stycznia 2017 roku 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 31 marca 2020 (niebadane) | 1 417 | 1 480 |
| Stan na 31 grudnia 2019 | 2 995 | 3 040 |

| Emisja obligacji hybrydowych | Wartość księgowa | Wartość godziwa Poziom 2 |
|-----------------------------------|------------------|-----------------------------|
| Stan na 31 marca 2020 (niebadane) | 1 160 | 1 140 |
| Stan na 31 grudnia 2019 | 1 075 | 1 062 |

Wycena do wartości godziwej zobowiązań z tytułu pożyczek oraz emisji obligacji hybrydowych została oszacowana w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 31 marca 2020 roku rynkowych stóp procentowych.

11.4 Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych**11.4.1 Aktywa finansowe****Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

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

Nabyte obligacje w podziale na emitentów według stanu na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Stan na 31 marca 2020 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2019 |
|------------------------------|---|----------------------------|
| Energ-Operator SA | 1 101 | 1 084 |
| Energ OZE SA | 676 | 667 |
| Energ Kogeneracja Sp. z o.o. | 9 | 9 |
| RAZEM, w tym: | 1 786 | 1 760 |
| Długoterminowe | 1 719 | 1 719 |
| Krótkoterminowe | 67 | 41 |

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 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Stan na 31 marca 2020 (niebadane) | | Stan na 31 grudnia 2019 | |
|--|---|-------|----------------------------|-------|
| Waluta | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Stopa Referencyjna | WIBOR | Stała | WIBOR | Stała |
| Wartość kredytu/pożyczki | | | | |
| w walucie | 4 286 | 311 | 1 862 | 703 |
| w złotych | 4 286 | 1 417 | 1 862 | 2 995 |
| z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie: | | | | |
| do 1 roku (krótkoterminowe) | 2 818 | 6 | 315 | 2 144 |
| od 1 roku do 2 lat | 315 | 501 | 315 | - |
| od 2 lat do 3 lat | 294 | - | 301 | - |
| od 3 lat do 5 lat | 537 | 273 | 582 | 255 |
| powyżej 5 lat | 322 | 637 | 349 | 596 |

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

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

| | Stan na 31 marca 2020 (niebadane) | | Stan na 31 grudnia 2019 | |
|--|---|-------|----------------------------|-------|
| Waluta | PLN | EUR | PLN | EUR |
| Stopa Referencyjna | WIBOR | Stała | WIBOR | Stała |
| Wartość emisji | | | | |
| w walucie | - | 255 | - | 252 |
| w złotych | - | 1 160 | - | 1 075 |
| z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie: | | | | |
| do 1 roku (krótkoterminowe) | - | 22 | - | 10 |
| od 3 lat do 5 lat | - | 569 | - | 532 |
| powyżej 5 lat | - | 569 | - | 533 |

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 31 marca 2020 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 31.03.2020 | Termin spłaty |
|------------------------------------|---------------------|--|---------------------|---|-------------------------------|---|-------------------------|
| Europejski Bank Inwestycyjny | Kredyt | Program inwestycyjny Energ-Operator SA | 16-12-2009 | 1 050 | - | 441 | 15-12-2025 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | Kredyt | Program inwestycyjny Energ-Operator SA | 10-07-2013 | 1 000 | - | 617 | 15-09-2031 |
| Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju | Kredyt | Program inwestycyjny Energ-Operator SA | 29-04-2010 | 1 076 | - | 440 | 18-12-2024 |
| Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju | Kredyt | Program inwestycyjny Energ-Operator SA | 26-06-2013 | 800 | - | 179 | 18-12-2024 |
| Nordycki Bank Inwestycyjny | Kredyt | Program inwestycyjny Energ-Operator SA | 30-04-2010 | 200 | - | 49 | 15-06-2022 |
| Energ Finance AB (publ) | Pożyczka | Działalność bieżąca | 21-03-2013 | 501 ¹ | - | 501 ¹ | 28-02-2022 |
| Energ Finance AB (publ) | Pożyczka | Działalność bieżąca | 28-06-2017 | 910 ² | - | 910 ² | 28-02-2027 |
| PKO Bank Polski SA | Limit kredytowy | Cele ogólnokorporacyjne | 12-10-2011 | 300 | 300 | - | 07-06-2021 |
| PKO Bank Polski SA | Obligacje | Program inwestycyjny Energ Elektrownie Ostrołęka SA | 30-05-2012 | 100 | 31 | - | 31-12-2022 |
| PKO Bank Polski SA | Limit kredytowy | Cele ogólnokorporacyjne | 20-09-2012 | 200 | 138 | 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 Elektrownie Ostrołęka SA | 30-05-2012 | 85 | - | 8 | 29-05-2022 |
| Nordycki Bank Inwestycyjny | Kredyt | Budowa FW Myślino | 23-10-2014 | 68 | - | 41 | 15-09-2026 |
| Europejski Bank Inwestycyjny | Obligacje hybrydowe | Program inwestycyjny Energ-Operator SA | 04-09-2017 | 1 138 ⁴ | - | 1 138 ⁴ | 12-09-2037 |
| Kredyt konsorcjalny | Kredyt rewolwingowy | Finansowanie celów korporacyjnych Energ SA, w tym finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie programu inwestycyjnego, z wyłączeniem nakładów inwestycyjnych w zakresie energetyki węglowej | 17-09-2019 | 2 000 | - | 2 000 | 17-09-2024 ⁵ |
| RAZEM | | | | 9 928 | 469 | 6 829 | |

¹ zobowiązanie w kwocie 110 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 31 marca 2020 roku

² zobowiązanie w kwocie 200 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 31 marca 2020 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 31 marca 2020 roku

⁵ kredyt udzielony na okres 5 lat od dnia podpisania umowy z możliwością dwukrotnego przedłużenia o rok; wskazana data jest końcową datą obowiązywania umowy, kredyt traktowany jako krótkoterminowy

11.6 Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

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

Jako pozycję zabezpieczaną w powyższych relacjach zabezpieczających, Spółka desygnowała ryzyko walutowe z tytułu wewnątrzgrupowych pożyczek denominowanych w EUR. Zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 100% nominalu pożyczki.

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

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

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

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

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.

W sierpniu 2019 roku Spółka zawarła kolejną transakcje IRS dla:

- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBI – 150 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 2023 roku.

Wszystkie posiadane instrumenty zabezpieczające służą zabezpieczeniu przepływów pieniężnych i dotyczą instrumentów finansowych zakwalifikowanych do tej samej kategorii ryzyka. Przedstawione instrumenty zabezpieczające dotyczą zobowiązań z tytułu pożyczek pomiędzy Energa Finance AB a Energa SA, obligacji hybrydowych 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/PLN |
|--|---------|---|---|---|
| Stan na 31 marca 2020 (niebadane) | | | | |
| CCIRS III | 25 | Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe | Brak | 200 |
| CCIRS IV | 18 | Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe | Brak | 250 |
| IRS | 12 | Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe | Brak | 600 |
| Stan na 31 grudnia 2019 | | | | |
| CCIRS I | 22 | Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe | Brak | 400 |
| CCIRS II | 2 | Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe | Brak | 25 |
| CCIRS III | 35 | Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe | Brak | 200 |
| CCIRS IV | 34 | Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe | Brak | 250 |
| IRS | 3 | Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe | Brak | 600 |

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczony) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 85 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane) |
|--|---|---|
| Na początek okresu sprawozdawczego | (52) | (34) |
| Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających | (8) | (26) |
| Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych | 4 | 5 |
| Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych | (101) | (1) |
| Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów | 20 | 4 |
| Na koniec okresu sprawozdawczego | (137) | (52) |

Na dzień 31 marca 2020 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 Skarbu Państwa)

| | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane) |
|--|--|--|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 27 | 23 |
| Koszty zakupu | 4 | 3 |
| Pozostałe przychody finansowe | 56 | 53 |
| Koszty finansowe | 24 | 30 |

| | Stan na 31 marca 2020 (niebadane) | Stan na 31 grudnia 2019 |
|---|---|----------------------------|
| Aktywa | | |
| Należności długoterminowe | 66 | 71 |
| Pozostałe należności finansowe długoterminowe – jednostki zależne | 2 515 | 2 586 |
| Pozostałe należności finansowe długoterminowe – wspólne przedsięwzięcia | 201 | 178 |
| Należności z tytułu cash pooling | 1 814 | 831 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 19 | 7 |
| Pozostałe należności finansowe krótkoterminowe | 307 | 302 |
| Obligacje długoterminowe | 1 719 | 1 719 |
| Obligacje krótkoterminowe | 67 | 41 |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 6 | 4 |
| Pasywa | | |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek | 1 411 | 851 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu | 1 | 1 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe | 1 | - |
| Zobowiązania z tytułu cash pooling | 119 | 192 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług | 3 | 3 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe | 3 | 6 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu | 1 | 1 |
| Bieżąca część kredytów i pożyczek | 6 | 2 144 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 20 | 32 |

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane) |
|----------------|--|--|
| Zarząd | 2 | 1 |
| Rada Nadzorcza | <1 | <1 |
| RAZEM | 2 | 1 |

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 2020 roku do 31 marca 2020 roku jak i w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosła 3 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 13 stycznia 2020 roku na podstawie umowy z dnia 23 grudnia 2019 roku, Energia SA przekazała na rzecz Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. transzę pożyczki w wysokości 17 mln zł.

Wpływ COVID na działalność Spółki

W dniu 11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) ogłosiła pandemię koronawirusa SARS-CoV-2. W dniu 14 marca 2020 roku ogłoszono na terenie Rzeczypospolitej Polskiej stan zagrożenia epidemicznego, natomiast 20 marca 2020 roku wprowadzono stan epidemii. Epidemia koronawirusa będzie miała ogromny wpływ na sytuację gospodarczą w Polsce.

Pomimo wzrostu niepewności w skali mikro i makro dla innych podmiotów, epidemia jako zdarzenie, które wystąpiło po dniu bilansowym, nie będzie powodować dla Spółki zagrożenia kontynuacji działalności.

Spółka przeanalizowała zdarzenia lub warunki, które indywidualnie lub łącznie mogą wpływać na jej działalność i w jej ocenie wpływ bezpośredni i pośredni nie będzie znacząco niekorzystny. Spółka nie przewiduje istotnego spadku przychodów ze sprzedaży oraz spływu należności od kontrahentów, którymi są głównie podmioty z Grupy Energia. Ewentualnie możliwe jest przesunięcie części przychodów w czasie, co nie powinno jednak zagrozić płynności Spółki.

W obszarze działalności finansowej, bazując na analizach scenariuszowych Spółka nie identyfikuje ryzyka niewywiązywania się ze swoich zobowiązań, a także z warunków umów o finansowanie. Spółka podejmuje również działania w celu zabezpieczenia płynności Grupy Energia w związku ze zmianami otoczenia rynkowego, jak również w związku z wygasającymi w 2020 roku zobowiązaniami kredytowymi. Prace w tym kierunku są intensywnie prowadzone z instytucjami finansowymi, a ryzyko niepowodzenia nie jest zidentyfikowane.

W obszarze działalności marketingowej Spółka przewiduje możliwość aneksowania części zawartych umów sponsoringowych w celu wydłużania okresów świadczeń bądź ustalenia świadczeń zamiennych ze sponsorowanymi podmiotami. W ślad za powyższym, przesunięciu w czasie może również podlegać część przychodów od podmiotów z Grupy, osiąganych w związku z realizacją usług marketingowych.

W zakresie działalności informatycznej w przypadku przedłużającej się epidemii COVID-19 Spółka identyfikuje potencjalne zagrożenia polegające na opóźnieniach realizacji projektów inwestycyjnych, a co za tym idzie nowych strumieni przychodów zaplanowanych w związku z ich realizacją. Powyższe może być spowodowane niedostępnością części pracowników, ze względu na chorobę, potrzebę sprawowania opieki nad członkami rodziny lub też przesunięcie tych osób do realizacji zadań utrzymania w ruchu krytycznych systemów biznesowych. Ponadto, opóźniona może być realizacja dostaw sprzętu IT dla pracowników Spółki w związku z załamaniem łańcuchów dostaw u światowych producentów takiego sprzętu. Spółka przewiduje również możliwy wzrost kosztów sprzętu i infrastruktury oraz usług IT w związku z przejściem większości użytkowników w organizacji na pracę trybie zdalnym.

W związku z powyższym w ocenie Spółki nie występują przesłanki świadczące o zagrożeniu kontynuacji prowadzonej działalności. Ponadto Spółka nie identyfikuje bezpośredniego wpływu obecnej sytuacji na wyniki finansowe na koniec I kwartału 2020 roku.

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

Nowe spółki

W dniu 27 stycznia 2020 roku została zawiązana spółka ECARB Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Rejestracja spółki w KRS nastąpiła w dniu 4 maja 2020 roku. Natomiast w dniu 11 maja 2020 r. Energia SA zawarła z Energia OZE SA umowę sprzedaży 1 275 udziałów w spółce. W wyniku transakcji Energia SA posiada 64,6 % udziałów, a Energia OZE SA 35,4 % udziałów w kapitale zakładowym ECARB Sp. z o.o.

Przejęcie kontroli nad Spółką przez PKN ORLEN S.A.

W dniu 5 grudnia 2019 roku PKN ORLEN S.A. ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki Energia SA. Cena akcji w wezwaniu została określona na poziomie 7 zł za jedną sztukę, która w dniu 15 kwietnia 2020 roku została podwyższona do wysokości 8,35 zł za jedną akcję.

W dniu 26 lutego 2020 roku PKN ORLEN S.A. złożył do Komisji Europejskiej wniosek stanowiący zgłoszenie koncentracji w związku z planowanym przejęciem kontroli nad Spółką, a w dniu 31 marca 2020 roku otrzymał decyzję Komisji Europejskiej w przedmiocie zgody na dokonanie koncentracji. Tym samym spełniony został warunek prawny wezwania.

W dniu 18 kwietnia 2020 roku podpisane zostało porozumienie pomiędzy PKN ORLEN S.A. a Skarbem Państwa w związku z planowanym przejęciem kontroli nad Spółką. Zakończenie procesu rozliczenia transakcji nabycia akcji Spółki przez PKN ORLEN S.A. nastąpiło w dniu 30 kwietnia 2020 roku. W wyniku wezwania PKN ORLEN S.A. nabył 331 313 082 akcje Spółki, które stanowią 80,01% jej kapitału zakładowego oraz 85,20% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Tym samym PKN ORLEN S.A. objął kontrolę nad Spółką.

W dniu 10 grudnia 2019 r., w związku z wezwaniem, Agencja Fitch Ratings poinformowała o umieszczeniu Energia SA na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym. Umieszczenie Spółki na wskazanej liście Agencja Fitch Ratings uzasadnia m.in. ryzykiem ścisłego powiązania Spółki z grupą kapitałową o niższej ocenie ratingowej (BBB- w stosunku do ratingu Spółki na poziomie BBB) w następstwie przejęcia akcji Spółki przez PKN ORLEN S.A. oraz ryzyka naruszenia klauzul zmiany kontroli w umowach o finansowanie Spółki.

Grupa Energia posiada zawarte umowy o finansowanie z szeregiem banków krajowych oraz międzynarodowych. Na dzień ogłoszenia wezwania w dokumentacji finansowania zawarte były klauzule odnoszące się do sytuacji zmiany kontroli oraz obniżenia poziomu ratingu.

Spółka podjęła niezwłocznie działania mające na celu uzyskanie zgód finansujących na odstąpienie od obowiązujących warunków finansowania w zakresie ewentualnego naruszenia klauzul zmiany kontroli lub klauzul obniżenia poziomu ratingu z zamiarem uzyskania formalnych zgód na zaakceptowanie zdarzeń spowodowanych realizacją Wezwania. Na dzień bilansowy żadna z instytucji kredytowych, z którymi Spółka przystąpiła do uzgodnień nie zajęła negatywnego stanowiska do złożonego przez Spółkę wystąpienia. Natomiast na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka uzyskała formalną zgodę lub zawarła aneksy do umów o finansowanie przewidujące odstąpienie od warunków finansowania określonych w umowie kredytowej

w zakresie klauzul zmiany kontroli oraz obniżenia ratingu z większością instytucji finansujących, tj. z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym oraz pięcioma instytucjami udzielającymi Spółce kredytu konsorcjalnemu.

W dniu 29 maja 2020 roku Agencja Ratingowa Fitch Ratings obniżyła długoterminowe oceny ratingowe w walucie obcej i krajowej dla Energia SA jako emitenta z poziomu "BBB" do poziomu "BBB-" z perspektywą stabilną, rating dla wyemitowanych przez spółkę zależną Energia Finance AB (publ) obligacji do poziomu "BBB-", a także rating dla wyemitowanych przez Energę SA obligacji hybrydowych do poziomu "BB".

Obniżenie ratingu Agencja uzasadnia przede wszystkim realizacją przejęcia Spółki przez PKN ORLEN S.A.

Limity gwarancyjne

W dniu 16 kwietnia 2020 roku Energia SA zawarła z Energia-Obrót SA oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego Aneks nr 4 do Umowy o udzielanie gwarancji w ramach linii nr 4619-01092 z dnia 9 kwietnia 2019 roku, na podstawie którego Bank Gospodarstwa Krajowego zwiększył przyznany limit gwarancyjny o kwotę 700,0 mln zł, tj. do kwoty 1.400 mln zł, który będzie dostępny w okresie do dnia 9 kwietnia 2021 roku.

Elektrownia Ostrołęka C

W dniu 22 kwietnia 2020 roku na podstawie umowy z dnia 23 grudnia 2019 roku, Energia SA przekazała na rzecz Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. transzę pożyczki w wysokości 163 mln zł.

W dniu 2 czerwca 2020 roku Zarząd Energia SA przyjął raport końcowy z analiz przeprowadzonych we współpracy z ENEA S.A., w zakresie aspektów techniczno-technologicznych, ekonomicznych i organizacyjno-prawnych oraz dalszego finansowania projektu budowy nowego bloku węglowego - planowanej elektrowni Ostrołęka C w Ostrołęce o mocy ok. 1.000 MW (Projekt). Wnioski z przeprowadzonych analiz nie uzasadniają kontynuowania realizacji Projektu w dotychczasowej formie, tj. jako projektu budowy elektrowni wytwarzającej energię elektryczną w procesie spalania węgla kamiennego. W konsekwencji powyższego, Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze kontynuacji budowy jednostki wytwórczej w Ostrołęce z uwzględnieniem zmiany źródła zasilania z węglowego na gazowe. W dniu 2 czerwca 2020 roku zostało zawarte trójstronne porozumienie pomiędzy Energia SA, ENEA oraz PKN ORLEN, określające główne zasady współpracy w Projekcie gazowym. Dodatkowe informacje przedstawione zostały w raporcie bieżącym nr 51/2020.

Członkowie Zarządu

Jacek Goliński
Prezes Zarządu

.....

Marek Kasicki
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

.....

Dominik Wadecki
Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych

.....

Adrianna Sikorska
Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji

.....

Iwona Waksmundzka-Olejniczak
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

.....

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

.....

Gdańsk, 9 czerwca 2020 roku