



Energa

**Grupa
Kapitałowa
ENERGA SA**

**Skrócone śródroczne
skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
zgodne z MSR 34
za okres 6 miesięcy
zakończony dnia
30 czerwca 2020 roku**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy oraz wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	9
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
7. Istotne zasady rachunkowości	13
8. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie	13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO LINII BIZNESOWYCH (SEGMENTÓW OPERACYJNYCH)	14
9. Linie biznesowe (Segmenty działalności)	14
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	17
10. Rzeczowe aktywa trwałe	17
11. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy	17
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17
13. Wynik przypadający na jedną akcję	19
14. Dywidendy	19
15. Rezerwy	19
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	21
16. Instrumenty finansowe	21
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	28
17. Zobowiązania inwestycyjne	28
18. Informacja o podmiotach powiązanych	28
19. Aktywa i zobowiązania warunkowe	29
20. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy	29
21. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	30

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	2 856	6 142	2 549	5 520
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	-	3	510	510
Koszt własny sprzedaży	(3 043)	(5 849)	(2 754)	(5 282)
Strata lub zysk brutto ze sprzedaży	(187)	296	305	748
Pozostałe przychody operacyjne	137	197	87	148
Koszty sprzedaży	(90)	(192)	(87)	(188)
Koszty ogólnego zarządu	(89)	(189)	(87)	(180)
Pozostałe koszty operacyjne	(15)	(49)	(55)	(74)
Przychody finansowe	21	37	12	22
Koszty finansowe	(380)	(495)	(90)	(179)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	(252)	(271)	7	16
Strata lub zysk brutto	(855)	(666)	92	313
Podatek dochodowy	(23)	(101)	(26)	(61)
Strata lub zysk netto za okres	(878)	(767)	66	252
Przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	(827)	(714)	89	275
Udziały niekontrolujące	(51)	(53)	(23)	(23)
Strata lub zysk na jedną akcję (w złotych)				
- podstawowy	(2,00)	(1,72)	0,21	0,66
- rozwodniony	(2,00)	(1,72)	0,21	0,66

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)
Wynik netto za okres	(878)	(767)	66	252
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	(16)	(10)	8	(17)
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	(19)	(12)	10	(21)
Odroczony podatek dochodowy	3	2	(2)	4
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	-	(81)	13	(5)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1)	3	(1)	(1)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	1	(104)	17	(5)
Odroczony podatek dochodowy	-	20	(3)	1
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	(1)	(1)
Inne całkowite dochody netto	(16)	(91)	20	(23)
Całkowite dochody razem	(894)	(858)	86	229
Przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	(843)	(805)	109	252
Udziały niekontrolujące	(51)	(53)	(23)	(23)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 czerwca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	14 134	14 262
Aktywa niematerialne	225	223
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	828	847
Wartość firmy	11	11
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	138	336
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	317	262
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6	190
Pozostałe aktywa długoterminowe	138	144
	15 797	16 275
Aktywa obrotowe		
Zapasy	830	756
Należności z tytułu podatku dochodowego	38	61
Należności z tytułu dostaw i usług	1 860	1 489
Aktywa z tytułu umów	-	313
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	313	203
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	305	1 461
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	132	409
	3 478	4 692
SUMA AKTYWÓW	19 275	20 967

	Stan na 30 czerwca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 522	4 522
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	3	-
Kapitał rezerwowy	1 018	1 018
Kapitał zapasowy	1 661	2 035
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(136)	(52)
Zyski zatrzymane	1 374	1 730
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	8 442	9 253
Udziały niekontrolujące	(36)	11
	8 406	9 264
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	1 869	2 047
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 439	2 326
Rezerwy długoterminowe	926	786
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	771	738
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje długoterminowe	224	296
Zobowiązania z tytułu leasingu	629	637
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	68	82
	6 926	6 912
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	622	802
Zobowiązania z tytułu umów	124	139
Bieżąca część kredytów i pożyczek	1 922	393
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	46	2 219
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	151	188
Rezerwy krótkoterminowe	730	583
Pozostałe zobowiązania finansowe	203	235
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	145	232
	3 943	4 791
Zobowiązania razem	10 869	11 703
SUMA PASYWÓW	19 275	20 967

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2020	4 522	-	1 018	2 035	(52)	1 730	9 253	11	9 264
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	(10)	(10)	-	(10)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	3	-	-	-	-	3	-	3
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(84)	-	(84)	-	(84)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	(714)	(714)	(53)	(767)
Suma całkowitych dochodów za okres	-	3	-	-	(84)	(724)	(805)	(53)	(858)
Podział zysków/ pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	(374)	-	374	-	-	-
Przeniesienie na udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-	(6)	(6)	6	-
Suma transakcji z właścicielami	-	-	-	(374)	-	368	(6)	6	-
Na dzień 30 czerwca 2020 (niebadane)	4 522	3	1 018	1 661	(136)	1 374	8 442	(36)	8 406
Na dzień 1 stycznia 2019	4 522	-	1 018	1 540	(34)	3 249	10 295	61	10 356
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	(17)	(17)	-	(17)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(1)	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(4)	-	(4)	-	(4)
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	275	275	(23)	252
Suma całkowitych dochodów za okres	-	(1)	-	-	(4)	257	252	(23)	229
Podział zysków/ pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	495	-	(495)	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2019 (niebadane)	4 522	(1)	1 018	2 035	(38)	3 011	10 547	38	10 585

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Strata lub zysk brutto	(666)	313
Korekty o pozycje:		
Udział w (zysku)/ stracie jednostek wykazywanych metodą praw własności	271	(16)
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	100	(7)
Amortyzacja	522	535
Odsetki i dywidendy, netto	190	149
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej, w tym odpis wartości firmy	579	273
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	(47)	(942)
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów	313	54
Zmiana stanu zapasów	(76)	21
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(263)	479
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów	(15)	(7)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(118)	(208)
Zmiana stanu rezerw	250	(380)
	1 040	264
Podatek dochodowy	(76)	(128)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	964	136
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	16	5
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(888)	(850)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	(181)
Udzielenie pożyczek	(185)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 057)	(1 026)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	2 799	11
Splata zaciągniętego zadłużenia	(1 445)	(93)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(2 198)	(1)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(43)	(14)
Odsetki zapłacone	(189)	(165)
Otrzymane dotacje	17	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 059)	(262)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 152)	(1 152)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 457	2 726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	305	1 574

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

W skład Grupy Kapitałowej Energa SA („Grupa”) wchodzi **Energa Spółka Akcyjna** („jednostka dominująca”, „Spółka”) z siedzibą w Gdańsku oraz jej spółki zależne (patrz nota 2). Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównawcze.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku podmiotem kontrolującym Spółkę oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej Energa SA jest PKN ORLEN S.A.

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku w skład Grupy wchodziła Energa SA oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Linia biznesowa (Segment) Dystrybucja					
1	Energa-Operator SA	Gdańsk	dystrybucja energii elektrycznej	100	100
2	Energa Operator Wykonawstwo Elektroenergetyczne Sp. z o.o.	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	100	100
Linia biznesowa (Segment) Sprzedaż					
3	Energa-Obrót SA	Gdańsk	obróć energią elektryczną	100	100
4	Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	usługi oświetlenia	100	100
5	Energa SLOVAKIA s.r.o.	Bratysława	obróć energią elektryczną	100	100
6	Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	Organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	100	100
Linia biznesowa (Segment) Wytwarzanie					
7	Energa OZE SA	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
8	Energa Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	89,64	89,64
9	Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	wytwarzanie energii	100	100
10	Energa Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o. ¹	Ostrołęka	dystrybucja energii ciepłej	89,64	100
11	Energa Serwis Sp. z o.o. ²	Ostrołęka	usługi serwisowo-remontowe	89,64	94,81
12	Energa Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Kalisz	dystrybucja energii ciepłej	91,24	91,24
13	CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	wytwarzanie energii	100	100

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
14	CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
Linia biznesowa (Segment) Pozostałe					
15	Energa Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi księgowo, kadrowo-płacowe i administracyjne	100	100
16	Energa Finance AB (publ)	Sztokholm	działalność finansowa	100	100
17	Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	teleinformatyka	100	100
18	Energa Logistyka Sp. z o.o.	Płock	logistyka i zaopatrzenie	100	100
19	Energa Invest Sp. z o.o.	Gdańsk	zarządzanie projektami inwestycyjnymi	100	100
20	Centrum Badawczo-Rozwojowe im. M. Faradaya Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność rozwojowa w zakresie inżynierii	100	100
21	Energa Ochrona Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność ochroniarska	100	100
22	ECARB Sp. z o.o. ³	Gdańsk	działalność finansowa	100	-

¹ W dniu 24 marca 2020 r. Energa Kogeneracja Sp. z o.o. zawarła z Energa Elektrownie Ostrołęka SA umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w Energa Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o. W wyniku transakcji Energa Elektrownie Ostrołęka SA posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

² W dniu 28 kwietnia 2020 r. Energa SA zawarła z Energa Elektrownie Ostrołęka SA umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w Energa Serwis Sp. z o.o. W wyniku transakcji Energa Elektrownie Ostrołęka SA posiada 64,18 %, a Energa Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o. - 35,82 % udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

³ W dniu 4 maja 2020 roku nastąpiła rejestracja spółki w KRS. W dniu 11 maja 2020 r. Energa SA zawarła z Energa OZE SA umowę sprzedaży 1 275 udziałów w spółce. W wyniku transakcji Energa SA posiada 64,6 % udziałów, a Energa OZE SA 35,4 % udziałów w kapitale zakładowym ECARB Sp. z o.o.

Dodatkowo na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa posiada udziały we wspólnych przedsięwzięciach - Polska Grupa Górnicza SA („PGG”), Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. (dawniej Elektrownia Ostrołęka SA) oraz w jednostkach stowarzyszonych - Polimex-Mostostal S.A. („Polimex”) oraz ElectroMobility Poland SA (patrz opis w nocie 2.2.).

2.2. Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone

2.2.1. Polska Grupa Górnicza

W dniu 28 kwietnia 2016 roku spółka zależna Energa Kogeneracja Sp. z o.o. podpisała umowę określającą warunki inwestycji finansowej w Polską Grupę Górniczą Sp. z o.o.

PGG zajmuje się wydobyciem węgla, a siedziba PGG znajduje się w Katowicach.

PGG jest spółką niepubliczną, w związku z czym nie istnieją notowane ceny rynkowe dla jej akcji.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa Energa sprawująca współkontrolę nad PGG, na podstawie wyceny przeprowadzonej przez zewnętrznego doradcę metodą zdyskontowanych dywidend zidentyfikowała konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartości inwestycji. Wycenie podlegała wartość godziwa akcji, która została określona na poziomie zero. W związku z powyższym odpisem aktualizującym objęto całkowitą wartość inwestycji we wspólnym przedsięwzięciu w PGG wycenianym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Inwestycja została objęta odpisem z tytułu utraty wartości w kwocie 145 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi zero.

2.2.2. Polimex-Mostostal

W dniu 18 stycznia 2017 roku Zarząd Energa SA wraz z Enea S.A., PGE S.A., PGNiG Technologie S.A. („Inwestorzy”) oraz Polimex-Mostostal S.A. zawarł umowę inwestycyjną, na podstawie której Inwestorzy zobowiązali się dokonać inwestycji kapitałowej w Polimex. Energa SA objęła 37,5 mln nowo wyemitowanych akcji o wartości nominalnej 2 zł każda w wyniku czego osiągnęła około 16,5% udziału w akcjonariacie Polimexu.

Udział w Polimexie został zaklasyfikowany jako jednostka stowarzyszona ujmowana metodą praw własności.

Polimex jest spółką inżyniersko-budowlaną z siedzibą w Warszawie.

Polimex jest spółką notowaną na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Kurs jednej akcji Polimexu na zamknięciu sesji w dniu 30 czerwca 2020 roku wyniósł 2,1505 zł, co przekłada się na wartość godziwą pakietu akcji w posiadaniu Grupy na poziomie 84 mln zł. Wartość bilansowa pakietu akcji Polimexu wynosi 124 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość bilansowa była wyższa od wartości godziwej, jednak jednostka uznaje, że nadwyżka ta ma charakter przejściowy. W przypadku przedłużającego się spadku wartości godziwej jednostka zweryfikuje odpowiednio wartość bilansową.

2.2.3. Elektrownia Ostrołęka

W dniu 8 grudnia 2016 roku Energa SA, Enea S.A. oraz Elektrownia Ostrołęka SA podpisały Umowę Inwestycyjną dotyczącą realizacji projektu budowy nowego bloku energetycznego w Ostrołęce o mocy 1000 MW („Projekt”).

Na mocy powyższego Energa SA i Enea S.A. objęły wspólną kontrolę nad spółką, której celem działalności była budowa i eksploatacja nowego bloku węglowego.

W dniu 27 lutego 2018 roku zostało zarejestrowane przekształcenie spółki Elektrownia Ostrołęka SA w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

Energa SA i Enea S.A. posiadają po 50% udziałów Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. oraz taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu. W skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej wchodzi taka sama liczba przedstawicieli obu inwestorów. Decyzje dotyczące istotnych działań będących w kompetencjach zgromadzenia wspólników wymagają jednomyślnej zgody obu udziałowców. Biorąc powyższe pod uwagę inwestycja została zaklasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie i jest ujmowana metodą praw własności.

Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. jest spółką niepubliczną, w związku z czym nie istnieją notowane ceny rynkowe dla jej udziałów.

W dniu 23 grudnia 2019 roku zawarto umowę pożyczki pomiędzy Energa SA, Enea S.A. oraz Elektrownią Ostrołęka Sp. z o.o. Kwota pożyczki wynosi maksymalnie 340 mln zł i jest wypłacana w transzach, na uzasadniony wniosek Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. związany z realizacją Projektu. Pierwsza transza w kwocie 160 mln zł została wypłacona w dniu 23 grudnia 2019 roku, druga transza w kwocie 17 mln zł w dniu 13 stycznia 2020 roku, zaś trzecia transza w kwocie 163 mln zł w dniu 22 kwietnia 2020 roku. Na podstawie Umowy Pożyczki Energa SA dokonała warunkowej sprzedaży połowy wierzytelności przysługującej jej z umowy pożyczki wobec Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. na rzecz Enea S.A. Zbywane wierzytelności przejdą na Enea S.A. po spełnieniu warunków zawieszających określonych w Porozumieniu z 30 kwietnia 2019 roku w późniejszej z następujących dat 31 stycznia 2021 roku lub w dacie zapłaty przez Enea S.A. na rzecz Energa SA pełnej kwoty ceny. Wierzytelności z umowy pożyczki mogą być, po dniu 31 stycznia 2021 roku, skonwertowane przez Energa SA oraz Enea S.A. na kapitał Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o.

W dniu 13 lutego 2020 roku na podstawie Porozumienia Energa SA i Enea S.A. postanowiły zawiesić finansowanie Projektu budowy nowego bloku węglowego – planowanej elektrowni Ostrołęka C w Ostrołęce o mocy około 1000 MW („Projekt”). Zawieszenie finansowania następuje w szczególności w związku z potrzebą i na czas przeprowadzenia analiz w zakresie dalszych działań w Projekcie, w tym jego dalszego finansowania.

Energa SA i Enea S.A. przyjęły, że zawieszenie finansowania Projektu będzie powodowało konieczność zawieszenia przez Elektrownie Ostrołęka Sp. z o.o. zawartego przez nią Kontraktu na Budowę Elektrowni Ostrołęka C, a także Umowy na przebudowę infrastruktury kolejowej. Porozumienie nie wpływa na moc obowiązujących dotychczasowych porozumień pomiędzy Energa SA i Enea S.A. oraz pomiędzy Energa SA, Enea S.A. i Elektrownią Ostrołęka Sp. z o.o.

W dniu 14 lutego 2020 roku Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. przedstawiła wykonawcom polecenia zawieszenia realizacji ww. kontraktu oraz umowy z terminem wejścia w życie zawieszenia w dniu 14 lutego 2020 roku.

W dniu 21 lutego 2020 roku spółki Energa i Enea podpisały uzgodnienie na temat analiz w okresie zawieszenia prac nad projektem Ostrołęka "C".

W dniu 2 czerwca 2020 roku Zarząd Energa 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 około 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 dniu 2 czerwca 2020 roku zostało zawarte trójstronne porozumienie pomiędzy Energa SA, Enea S.A. oraz PKN ORLEN S.A. określające główne zasady współpracy w Projekcie gazowym. Dodatkowe informacje przedstawione zostały w raporcie bieżącym nr 51/2020.

Od dnia wejścia w życie Umowy Inwestycyjnej do dnia 30 czerwca 2020 roku łączna wartość dokapitalizowania spółki przez Energa SA (łączna cena objęcia udziałów przez Spółkę) wyniosła 351 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi zero zł.

2.2.4. ElectroMobility Poland

Spółka ElectroMobility Poland SA została zawiązana w październiku 2016 roku przez cztery polskie koncerny energetyczne - Energa SA, PGE Polska Grupa Energetyczna SA, Enea S.A. oraz Tauron Polska Energia S.A. Każda ze Spółek posiada 25-procentowy udział w kapitale podstawowym. Do dnia 30 czerwca 2020 roku łączna wartość dokapitalizowania spółki przez Energa SA (wartość nominalna objętych akcji) wyniosła 17,5 mln zł.

Spółka ElectroMobility Poland SA została zaklasyfikowana jako jednostka stowarzyszona ujmowana metodą praw własności.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Energa 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.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 29 lipca 2020 roku.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy.

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energa SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych polskich spółek uwzględnionych w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. W przypadku spółek Energa Slovakia s.r.o. oraz Energa Finance AB (publ) walutą funkcjonalną sprawozdania jednostkowego jest euro. Dla celów niniejszego sprawozdania dane sprawozdawcze wyżej wymienionych spółek zostały przeliczone na złote polskie w sposób następujący: dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, z wyjątkiem kapitałów, odpowiednio według kursu średniego na dzień kończący okres sprawozdawczy, kapitały – według kursu na dzień transakcji, dane ze sprawozdania z zysków lub strat według średniego kursu za dany okres sprawozdawczy. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia ujęto w pozostałych całkowitych dochodach.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

7. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy jest stosowana w sposób ciągły za wyjątkiem zmian w MSSF UE.

7.1. 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiana do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja materiałów (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).

Wymienione powyżej zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej.

7.2. 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 (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 czerwca 2020 roku lub po tej dacie)

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

8. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO LINII BIZNESOWYCH (SEGMENTÓW OPERACYJNYCH)

9. Linie biznesowe (Segmenty działalności)

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne” za bieżący oraz porównywalne okresy sprawozdawcze. Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty wydzielone ze względu na rodzaj oferowanych produktów. Podział sprawozdawczości Grupy opiera się na następujących segmentach działalności nazywanych według terminologii Grupy liniami biznesowymi:

- Dystrybucja - dystrybucja energii elektrycznej przez Energa-Operator SA (Operatora Systemu Dystrybucyjnego), a także działalność bezpośrednio związana z dystrybucją prowadzoną przez inne spółki Grupy,
- Wytwarzanie – wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych i odnawialnych, wytwarzanie oraz dystrybucja energii ciepłej, a także działalność serwisowo - remontowa bezpośrednio związana z wytwarzaniem energii,
- Sprzedaż – handel energią elektryczną (obróć hurtowy i sprzedaż detaliczna) oraz usługi oświetlenia,
- Pozostałe – centra usług wspólnych w obszarach księgowym, kadrowo-płacowym, administracyjnym oraz teleinformatycznym, a także działalność finansowa, zarządzanie nieruchomościami oraz logistyka, zaopatrzenie i ochrona. Do linii biznesowej pozostałe zakwalifikowano również jednostkę dominującą.

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

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

Transakcje pomiędzy liniami biznesowymi rozliczane są na warunkach rynkowych.

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

W poniższych tabelach przedstawione zostało przyporządkowanie do poszczególnych segmentów sprawozdawczych przychodów i kosztów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku oraz aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi.

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane) lub na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 117	3 560	422	43	6 142	-	6 142
Sprzedaż między liniami biznesowymi	31	15	127	352	525	(525)	-
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	-	3	-	-	3	-	3
Przychody linii biznesowej ogółem	2 148	3 578	549	395	6 670	(525)	6 145
EBITDA	940	52	98	(36)	1 054	1	1 055
Amortyzacja	418	27	71	14	530	(8)	522
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	470	-	470	-	470
Zysk lub strata z działalności operacyjnej	522	25	(443)	(50)	54	9	63
Przychody/ koszty finansowe netto	(94)	(8)	(26)	(265)	(393)	(65)	(458)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	(271)	(271)
Zysk lub strata brutto	428	17	(469)	(315)	(339)	(327)	(666)
Podatek dochodowy	(84)	(5)	(7)	(3)	(99)	(2)	(101)
Zysk lub strata netto	344	12	(476)	(318)	(438)	(329)	(767)
Aktywa i zobowiązania							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	60	16	223	305	-	305
Aktywa ogółem	14 055	2 736	3 541	13 546	33 878	(14 603)	19 275
Zobowiązania finansowe	4 809	85	865	5 780	11 539	(4 592)	6 947
Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej							
Nakłady inwestycyjne	579	23	197	15	814	1	815

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2019 roku	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 040	2 873	544	63	5 520	-	5 520
Sprzedaż między liniami biznesowymi	30	194	171	216	611	(611)	-
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	-	510	-	-	510	-	510
Przychody linii biznesowej ogółem	2 070	3 577	715	279	6 641	(611)	6 030
EBITDA	976	140	172	(33)	1 255	3	1 258
Amortyzacja	409	26	92	16	543	(8)	535
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	(1)	270	-	269	-	269
Zysk lub strata z działalności operacyjnej	567	115	(190)	(49)	443	11	454
Przychody/ koszty finansowe netto	(79)	(4)	(25)	588	480	(637)	(157)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	16	16
Zysk lub strata brutto	488	111	(215)	539	923	(610)	313
Podatek dochodowy	(88)	(28)	38	18	(60)	(1)	(61)
Zysk lub strata netto	400	83	(177)	557	863	(611)	252
Aktywa i zobowiązania							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	62	15	1 376	1 461	-	1 461
Aktywa ogółem	13 987	2 658	4 099	14 869	35 613	(14 646)	20 967
Zobowiązania finansowe	4 958	92	866	6 468	12 384	(4 723)	7 661
Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej							
Nakłady inwestycyjne	648	17	101	13	779	(3)	776

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	20	3 446	496	93	4 055	(193)	3 862
Energia elektryczna	19	3 413	351	3	3 786	(140)	3 646
Świadectwa pochodzenia energii	-	-	50	-	50	-	50
Gaz	-	64	-	-	64	-	64
Pozostałe towary, produkty i materiały	1	2	95	90	188	(53)	135
Podatek akcyzowy	-	(33)	-	-	(33)	-	(33)
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	2 127	129	54	302	2 612	(332)	2 280
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	2 071	-	17	-	2 088	(23)	2 065
Opłaty za przyłączanie odbiorców	22	-	-	-	22	-	22
Przychody z najmu	18	2	2	1	23	(7)	16
Pozostałe usługi	16	127	35	301	479	(302)	177
RAZEM	2 147	3 575	550	395	6 667	(525)	6 142
w tym:							
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	2 090	3 444	368	3	5 905	(163)	5 742
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	57	131	182	392	762	(362)	400

W prezentowanych przychodach za 2020 rok szacowane przychody z tytułu realizacji umów wynoszą 242 mln zł.

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	26	2 974	659	111	3 770	(437)	3 333
Energia elektryczna	23	2 910	501	-	3 434	(358)	3 076
Świadectwa pochodzenia energii	1	-	46	-	47	-	47
Gaz	-	99	-	-	99	(1)	98
Pozostałe towary, produkty i materiały	2	3	112	111	228	(78)	150
Podatek akcyzowy	-	(38)	-	-	(38)	-	(38)
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	2 044	93	56	168	2 361	(174)	2 187
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	1 981	-	17	-	1 998	(21)	1 977
Opłaty za przyłączanie odbiorców	29	-	-	-	29	-	29
Przychody z najmu	18	2	35	1	56	(7)	49
Pozostałe usługi	16	91	4	167	278	(146)	132
RAZEM	2 070	3 067	715	279	6 131	(611)	5 520
w tym:							
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	2 004	2 971	518	-	5 493	(380)	5 113
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	66	96	197	279	638	(231)	407

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**10. Rzeczowe aktywa trwałe**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 751 mln zł (747 mln zł w porównywalnym okresie roku 2019)
- dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości księgowej 1 mln zł (1 mln zł w porównywalnym okresie roku 2019).
- utworzyła odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 444 mln zł i aktywów z tytułu prawa do użytkowania 28 mln zł i rozwiązała w wysokości 3 mln zł (w porównywalnym okresie 2019 roku utworzyła odpisy aktualizujące w wysokości 270 mln zł i rozwiązała 1 mln).

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

W I półroczu 2020 roku dokonano oceny wystąpienia wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek utraty wartości odzyskiwalnej posiadanych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy. W związku z wystąpieniem w I półroczu 2020 roku zmian w otoczeniu rynkowym, stwierdzono pojawienie się przesłanek mogących skutkować zmianą wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych Grupy.

Testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU – ang. *cash generating unit*) przeprowadzono wykorzystując metodę dochodową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów z działalności operacyjnej, z uwzględnieniem m.in. następujących założeń:

- przyjęcie prognozy cen energii elektrycznej, węgla kamiennego, uprawnień do emisji CO₂, cen świadectw pochodzenia energii oraz stawek rynku mocy dla rynku polskiego na podstawie raportu przygotowanego dla Grupy przez niezależny podmiot,
- przyjęcie ilości darmowych uprawnień do emisji CO₂ na lata 2019-2021 zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 roku (poz. 439) oraz 8 kwietnia 2014 roku (poz. 472),
- utrzymanie nakładów inwestycyjnych na poziomie zapewniającym 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,
- wejście w życie Rozporządzenia w sprawie rynku wewnętrznego energii elektrycznej wprowadzającego m.in. ograniczenia w zakresie wsparcia w ramach mechanizmu rynku mocy dla istniejących jednostek wytwórczych opalanych paliwami kopalnymi, emitujących powyżej 550 g CO₂ na kWh energii elektrycznej oraz powyżej 350 kg CO₂ średnio w skali roku na kWe mocy zainstalowanej,
- utrzymanie Operacyjnej Rezerwy Mocy do roku 2020 włącznie,
- utrzymanie wsparcia dla produkcji z istniejących odnawialnych źródeł energii w postaci przychodu z praw majątkowych oraz uwzględnienie dla części instalacji wygranych aukcji na sprzedaż energii elektrycznej z 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 założeń w ramach przychodów z rynku mocy zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 8 grudnia 2017 roku o rynku mocy, przy czym stawki zostały przyjęte na podstawie przeprowadzonych i wygranych w 2019 roku aukcji oraz dla lat wykraczających poza zakontraktowany okres – na podstawie ścieżek cenowych,
- przyjęcie długości prognozy poszczególnych CGU w taki sposób, aby przepływ służący kalkulacji wartości rezydualnej był jak najbardziej zbliżony do spodziewanych przepływów w latach kolejnych,
- testy przeprowadzono na dzień 31 maja 2020 roku.

Farmy wiatrowe („CGU Karcino, CGU Karścino, CGU Bystra, CGU Myślino, CGU Parsówek”)

Testy przeprowadzono dla pełnego okresu użyteczności, co pozwala na bardziej rzetelną wycenę jednostek, których całkowity okres użytkowania jest określony i przewidywalny. W przypadku tego rodzaju instalacji ustalony jest na 25 lat licząc od momentu oddania farmy do użytkowania. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej obejmują okres od czerwca 2020 roku do ostatniego roku funkcjonowania danej farmy. Stopy dyskontowe ustalone w oparciu o wysokość średnioważonego kosztu kapitału (WACC) przed opodatkowaniem przyjęte do kalkulacji z maja 2020 roku zawierały się w przedziale 7,81% - 8,31% (średnio 6,30% po opodatkowaniu).

W oparciu o przeprowadzone testy na utratę wartości nie stwierdzono konieczności utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących ani odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości farm wiatrowych.

Farmy fotowoltaiczne („CGU PV Delta, PV Czernikowo”)

Testy przeprowadzono dla pełnego okresu użyteczności, co pozwala na bardziej rzetelną wycenę jednostek, których całkowity okres użytkowania jest określony i przewidywalny. W przypadku tego rodzaju instalacji ustalony jest na 25 lat licząc od momentu oddania farmy do użytkowania. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej obejmują okres od czerwca 2020 roku do grudnia 2039 roku. Stopy dyskontowe ustalone w oparciu o wysokość średnioważonego kosztu kapitału (WACC) przed opodatkowaniem przyjęte do kalkulacji zawierały się w przedziale 7,77% - 8,07% (średnio 7,00% po opodatkowaniu).

W oparciu o przeprowadzone testy na utratę wartości nie stwierdzono konieczności odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości farm fotowoltaicznych.

Elektrociepłownia Elbląg wraz z instalacją BB20 („CGU EC Elbląg”)

Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej przeprowadzono w oparciu o projekcje finansowe dla okresu czerwiec 2020 – grudzień 2031 roku oraz wartość rezydualną. Standardowy okres 5 lat projekcji wydłużono do 2031 roku, ze względu na występowanie w tym okresie wsparcia w postaci zielonych certyfikatów dla jednostki BB20. Rok 2031 jest pierwszym reprezentatywnym

okresem, na podstawie którego można kalkulować wartość rezydualną. Stopa dyskontowa ustalona w oparciu o wysokość średnioważonego kosztu kapitału (WACC) przed opodatkowaniem przyjęta do kalkulacji wyniosła 6,46% (5,28% po opodatkowaniu). Przy ekstrapolacji prognozy przepływów po roku 2031 zastosowano stopę wzrostu wynoszącą 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp wzrostu inflacji w Polsce.

W oparciu o wyniki przeprowadzonego testu nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość CGU EC Elbląg.

Elektrociepłownia Kalisz („CGU EC Kalisz”)

Wartość odzyskiwalną CGU ustalono na bazie wartości godziwej w oparciu o projekcje finansowe dla okresu czerwiec 2020 – grudzień 2024 roku oraz wartość rezydualną. Stopa dyskontowa ustalona w oparciu o wysokość średnioważonego kosztu kapitału (WACC) przed opodatkowaniem przyjęta do kalkulacji wyniosła 9,10% (7,95% po opodatkowaniu) z uwzględnieniem premii inwestora na potrzeby wyceny wartości godziwej. Do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem przyjęto stopę wzrostu na poziomie 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp wzrostu inflacji w Polsce.

W oparciu o wyniki przeprowadzonego testu nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość CGU EC Kalisz.

Elektrownia B w Ostrołęce („CGU Ostrołęka B”)

Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej w teście przeprowadzono w oparciu o projekcje finansowe dla skończonego okresu użyteczności, tj. dla okresu czerwiec 2020 – grudzień 2036 roku, kierując się szacowanym okresem żywotności urządzeń podstawowych. W kalkulacji wartości użytkowej CGU Ostrołęka B:

- uwzględniono wsparcie w postaci 5-letniego kontraktu mocowego na lata 2021 – 2025; po tym okresie uwzględniono ograniczenie w zakresie wsparcia w ramach mechanizmu rynku mocy w związku z brakiem spełnienia przez elektrownię wymogu emisyjnego, o którym mowa w pierwszej części opracowania,
- przyjęto stopę dyskontową ustaloną w oparciu o średnioważony koszt kapitału (WACC) na poziomie 6,99% (po opodatkowaniu).

W oparciu o wyniki testu na dzień 31 maja 2020 roku stwierdzono konieczność całkowitego odpisu aktualizującego wartość CGU Ostrołęka B w wysokości 473 mln zł.

Ciepłownia w Ostrołęce („CGU Ciepło Ostrołęka”)

Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej przeprowadzono w oparciu o projekcje finansowe dla okresu czerwiec 2020 – grudzień 2025 roku oraz wartość rezydualną. Stopa dyskontowa ustalona w oparciu o wysokość średnioważonego kosztu kapitału (WACC) przed opodatkowaniem przyjęta do kalkulacji wyniosła 6,45% (5,28% po opodatkowaniu). Przy ekstrapolacji prognozy przepływów po roku 2025 zastosowano stopę wzrostu wynoszącą 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp wzrostu inflacji w Polsce.

W oparciu o wyniki przeprowadzonego testu zdecydowano o braku odpisu aktualizującego wartość CGU Ciepło Ostrołęka.

Analiza wrażliwości

Poniżej przedstawiono szacowany wpływ zmiany wybranych parametrów na łączną wycenę wskazanych powyżej aktywów. Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, iż czynnikami wpływającymi w największym stopniu na szacunek wartości użytkowej przetestowanych CGU są ceny energii elektrycznej, stopy dyskontowe, ceny węgla oraz ceny EUA. Ich zmiana, uwzględniona w całym okresie prognozy, mogłaby skutkować koniecznością dokonania odpisów bądź ich odwrócenia w oszacowanych poniżej wartościach. W związku z tym należy mieć na uwadze, że w przypadku zmiany uwarunkowań rynkowych istnieje ryzyko przeszacowania wartości aktywów.

Parametr	Wartość	Wpływ na wartość z wyceny CGU [mln PLN]		Zmiana wartości odpisu / odwrócenia odpisu [mln PLN]
	i kierunek zmiany	Zwiększenie wartości	Zmniejszenie wartości	
Ceny energii elektrycznej	[+ 1%]	137,1		5,2
	[- 1%]		-138,8	-5,1
Stopy dyskontowe	[+ 0,5 p.p.]		-55,3	-19,9
	[- 0,5 p.p.]	66,1		22,5
Ceny węgla	[+ 1%]		-56,0	-0,2
	[- 1%]	55,1		0,2
Ceny EUA	[+ 1%]		-53,9	-1,2
	[- 1%]	53,1		1,3

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych wynegocjowanych z bankami, 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 Grupy 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 2020 (niebadane)	Stan na 30 czerwca 2019 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	305	1 068
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	-	503
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	305	1 571
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	-	3
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	305	1 574
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>79</i>	<i>84</i>

13. Wynik przypadający na jedną akcję

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)
Zysk lub strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(714)	275
Zysk lub strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	(714)	275
Liczba akcji w mln na koniec okresu sprawozdawczego	414	414
Liczba akcji w mln zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję	414	414
Zysk lub strata na jedną akcję (zwykły i rozwodniony) (w złotych)	(1,72)	0,66

14. Dywidendy

W dniu 29 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Energa SA podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2019 w całości z kapitału zapasowego Spółki.

15. Rezerwy

15.1. Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników

Grupa ustala rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe w wysokości obliczonej metodami aktuarialnymi. Wartość rezerw wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym pochodzi z projekcji rezerw na dzień 30 czerwca 2020 roku, wykonanej przez niezależnego aktuarium. Projekcji dokonano w oparciu o główne założenia zastosowane do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2019 roku, za wyjątkiem zaktualizowanej stopy dyskontowej oraz przewidywanej stopy wzrostu ekwiwalentu energetycznego. Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji rezerw na dzień 30 czerwca 2020 roku została przyjęta na poziomie 1,4% (na 31 grudnia 2019 roku: 2%).

	Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Nagrody jubileuszowe	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	168	221	51	261	701
Koszty bieżącego zatrudnienia	4	2	1	8	15
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	6	6
Zyski i straty aktuarialne	12	(7)	7	15	27
Wypłacone świadczenia	(2)	(5)	(1)	(8)	(16)
Koszty odsetek	2	2	1	3	8
Na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane), w tym:	184	213	59	285	741
Krótkoterminowe	15	10	2	25	52
Długoterminowe	169	203	57	260	689

	Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Nagrody jubileuszowe	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	132	186	31	218	567
Koszty bieżącego zatrudnienia	3	2	-	7	12
Zyski i straty aktuarialne	8	10	3	11	32
Wypłacone świadczenia	(2)	(5)	(1)	(7)	(15)
Koszty odsetek	2	3	1	3	9
Na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane), w tym:	143	196	34	232	605
Krótkoterminowe	12	10	1	23	46
Długoterminowe	131	186	33	209	559

15.2. Pozostałe rezerwy

	Spory sądowe	Rekultywacja oraz koszty likwidacji	Zobowiązania z tytułu emisji gazów	Obowiązek dotyczący praw majątkowych	Rezerwa na zobowiązania inwestycyjne	Inne rezerwy	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	128	78	174	96	-	192	668
Koszty odsetek	-	1	-	-	-	-	1
Utworzone	10	23	68	266	218	17	602
Rozwiązane	(8)	-	-	-	-	(73)	(81)
Wykorzystane	(2)	-	(177)	(91)	-	(12)	(282)
Przeniesienie z rozliczeń międzyokresowych	7	-	-	-	-	-	7
Na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane), w tym:	135	102	65	271	218	124	915
Krótkoterminowe	121	-	65	271	140	81	678
Długoterminowe	14	102	-	-	78	43	237

	Spory sądowe	Rekultywacja oraz koszty likwidacji	Zobowiązania z tytułu emisji gazów	Obowiązek dotyczący praw majątkowych	Inne rezerwy	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	114	63	158	433	249	1 017
Koszty odsetek	-	1	-	-	-	1
Utworzone	36	8	87	185	25	341
Rozwiązane	(21)	-	(2)	(4)	(91)	(118)
Wykorzystane	(1)	-	(158)	(412)	(43)	(614)
Na dzień 30 czerwca 2019 roku (niebadane), w tym:	128	72	85	202	140	627
Krótkoterminowe	112	-	85	202	73	472
Długoterminowe	16	72	-	-	67	155

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa utworzyła rezerwę w kwocie 218 mln zł na zobowiązania inwestycyjne wobec spółki Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. na skutek złożonej w dniu 23 czerwca 2020 roku przez Generalnego Wykonawcę („GW”) propozycji rozliczenia inwestycji, polegającej na budowie Elektrowni Ostrołęka C.

Wartość rezerwy ma charakter szacunkowy i opiera się m.in. o kwoty roszczeń w obszarze rozliczenia prac w toku oraz kosztów zawieszenia wynikających z propozycji przedstawionych przez GW. Wysokość tych roszczeń jest obecnie przedmiotem szczegółowych analiz po stronie SPV, m.in. pod kątem poprawności i zasadności dostarczanej dokumentacji kosztowej. Należy nadmienić, iż w odniesieniu do zdecydowanej większości roszczeń dokumentacja nie została w ogóle przedłożona spółce Elektrownia Ostrołęka, a z analizy dokumentacji dotychczas dostarczonej wynika, iż pierwotne kwoty roszczeń są istotnie zawyżone i niejednokrotnie budzą wątpliwości po stronie SPV. Z tego względu Grupa nie jest w stanie określić dokładnych skutków finansowych związanych z rozliczeniem projektu, a rezerwa na przyszłe zobowiązanie inwestycyjne Energi jako Sponsora względem SPV jest najlepszym szacunkiem możliwym do dokonania w obliczu wysokiego stopnia niepewności co do finalnych kwot roszczeń.

Określając wartość rezerwy i udział Energi w przyszłych wydatkach na rzecz rozliczenia projektu, Grupa uwzględniła także zapisy porozumień łączących sponsorów projektu.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

16. Instrumenty finansowe

16.1. Wartość księgową kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 30 czerwca 2020 (niebadane)	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	1 860	-	1 860
Aktywa z tytułu umów	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	305	-	305
Pozostałe aktywa finansowe	185	-	134	-	319
Pożyczki udzielone	179	-	-	-	179
Pochodne instrumenty finansowe	6	-	-	-	6
Pozostałe	-	-	134	-	134
RAZEM	185	-	2 299	-	2 484
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	-	3 791	-	3 791
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	1 308	-	1 308
Kredyty i pożyczki	-	-	2 451	-	2 451
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	32	-	32
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	2 485	-	2 485
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	622	-	622
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	124	-	124
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	94	135	671	900
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	85	-	85
Pochodne instrumenty finansowe	-	94	-	-	94
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	2	-	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	671	671
Pozostałe	-	-	48	-	48
RAZEM	-	94	7 157	671	7 922

Stan na 31 grudnia 2019	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	1 489	-	1 489
Aktywa z tytułu umów	-	-	313	-	313
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	1 461	-	1 461
Pozostałe aktywa finansowe	183	24	186	-	393
Pożyczki udzielone	178	-	-	-	178
Pochodne instrumenty finansowe	5	24	-	-	29
Pozostałe	-	-	186	-	186
RAZEM	183	24	3 449	-	3 656
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	-	2 440	-	2 440
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	1 376	-	1 376
Kredyty i pożyczki	-	-	1 064	-	1 064
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	4 545	-	4 545
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	802	-	802
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	139	-	139
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	72	206	676	954
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	160	-	160
Pochodne instrumenty finansowe	-	72	-	-	72
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	2	-	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	676	676
Pozostałe	-	-	44	-	44
RAZEM	-	72	8 132	676	8 880

16.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe wyceniane na bieżąco w wartości godziwej

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

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

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

	30 czerwca 2020 (niebadane) Poziom 2	31 grudnia 2019 Poziom 2
Aktywa		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS I)	-	22
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS II)	-	2
Inne instrumenty pochodne	6	5
Pożyczki udzielone	179	178
Zobowiązania		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS III)	35	35
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS IV)	45	34

Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)

14

3

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.

W dniu 2 czerwca 2020 roku Zarząd Energa 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. 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. Tym samym rozpoznano przesłankę do dokonania odpisu pożyczki udzielonej spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. na mocy umowy z dnia 17 lipca 2019 roku (w kwocie 58 mln zł, z czego połowa wierzytelności została scedowana na Eneę, stąd odpis obejmuje jedynie kwotę 29 mln zł) oraz pożyczki udzielonej na mocy umowy z dnia 23 grudnia 2019 roku (w kwocie 340 mln zł, z czego odpis obejmuje połowę tej kwoty - powołując się na zapisy Porozumienia między Sponsorami z dnia 30 kwietnia 2019 roku, na mocy których połowa wyłączonej przez Energe pożyczki będzie stanowić wierzytelność Enei w związku ze ziszczeniem się warunków określonych w Porozumieniu).

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

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

Zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji oraz obligacji hybrydowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa	
		Poziom 1	Poziom 2
Stan na 30 czerwca 2020 (niebadane)	2 485	1 345	1 122
euroobligacje	1 336	1 345	-
obligacje hybrydowe	1 149	-	1 122
Stan na 31 grudnia 2019	4 545	3 482	1 062
euroobligacje	3 470	3 482	-
obligacje hybrydowe	1 075	-	1 062

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych w euro została oszacowana: w przypadku euroobligacji na podstawie kwotowań z systemu Bloomberg z dnia 30 czerwca 2020 roku, które są ustalane na podstawie transakcji na giełdzie w Luksemburgu oraz obrotu pozagiełdowego, natomiast w przypadku obligacji hybrydowych w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 30 czerwca 2020 roku stóp procentowych.

16.3. Zobowiązania finansowe

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

Kredyty i pożyczki

	Stan na 30 czerwca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Waluta	PLN	
Stopa Referencyjna	WIBOR, Stopa redyskontowa	
Wartość kredytu/ pożyczki	3 791	2 440
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	1 922	393
od 1 roku do 3 lat	771	786
od 3 lat do 5 lat	648	764
powyżej 5 lat	450	497

Na dzień 30 czerwca 2020 i 31 grudnia 2019 roku wartość pozostających do dyspozycji Grupy limitów kredytowych wyniosła odpowiednio 5 223 mln zł (wykorzystane w 72,5%) i 5 311 mln zł (wykorzystane w 45,9%).

Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek zostały przedstawione w nocie 16.5.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

	Stan na 30 czerwca 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Waluta		EUR
Stopa Referencyjna		stała
Wartość emisji		
w walucie	556	1 067
w złotych	2 485	4 545
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	46	2 219
od 3 lat do 5 lat	558	532
powyżej 5 lat	1 881	1 794

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 16.5.

16.4. Ryzyka kredytowe w podziale na kategorie ratingu oraz pozostałe kategorie dotyczące należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów

	Stan na 30 czerwca 2020 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2019		
	Średnioważony wskaznik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaznik straty	Wartość brutto	Odpis
Klient rating najlepszy	0,0%	516	-	0,0%	684	-
Klient rating średni	0,0%	138	-	0,2%	139	-
Klient rating najniższy	2,7%	32	(1)	0,7%	60	(1)

	Stan na 30 czerwca 2020 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2019		
	Średnioważony wskaznik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaznik straty	Wartość brutto	Odpis
Klienci bez ratingu w linii biznesowej sprzedaży	1,7%	803	(14)	1,7%	737	(13)
Należności sporne	82,2%	313	(257)	82,2%	320	(263)
Pozostałe należności	9,6%	364	(35)	19,7%	173	(34)

16.5. 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 finansowania zewnętrzne według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 30.06.2020	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2009	1 050	-	420	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	10-07-2013	1 000	-	787	15-09-2031
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	29-04-2010	1 076	-	417	18-12-2024
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	26-06-2013	800	-	429	18-12-2024
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	30-04-2010	200	-	43	15-06-2022
Obligatariusze	Euroobligacje	Cele ogólnokorporacyjne	07-03-2017	1 340 ¹	-	1 340 ¹	07-03-2027
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	12-10-2011	300	268	32	07-06-2021
PKO Bank Polski SA	Obligacje	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	100	28	-	31-12-2022
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	20-09-2012	200	138	62 ²	19-09-2022
Bank PEKAO SA	Kredyt odnawialny	Cele ogólnokorporacyjne	13-10-2011	500	-	500	29-07-2020
Bank PEKAO SA	Kredyt	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	85	-	7	29-05-2022
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Budowa FW Myślino	23-10-2014	68	-	39	15-09-2026
WFOŚiWG	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Wytwarzanie SA	23-12-2014	2	-	2	30-06-2021
WFOŚiWG	Pożyczka	Program inwestycyjny Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	27-06-2014	7	-	7	30-06-2024
NFOSiGW	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-08-2018	134	-	106	20-12-2028
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	04-09-2017	1 117 ³	-	1 117 ³	12-09-2037
Kredyt konsorcjalny	Kredyt rewolwingowy	finansowanie celów korporacyjnych Energa SA, w tym finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie programu inwestycyjnego, z wyłączeniem nakładów inwestycyjnych w zakresie energetyki węglowej	17-09-2019	2 000	-	1 000	17-09-2024 ⁴
RAZEM				9 979	434	6 308	

¹ zobowiązanie z tytułu euroobligacji w łącznej kwocie 300 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 30 czerwca 2020 roku

² wartość limitów gwarancyjnych udzielonych Spółkom Grupy Kapitałowej Energa na podstawie zawartych umów wykonawczych (wykorzystanie limitu globalnego)

³ zobowiązanie w tytułu obligacji hybrydowych w kwocie 250 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 30 czerwca 2020 roku

⁴ Kredyt udzielony jest na okres 5 lat od dnia podpisania umowy z możliwością dwukrotnego przedłużenia o rok. Wskazana data jest końcową datą obowiązywania umowy, kredyt traktowany jest jako krótkoterminowy

16.6. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

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

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

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

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

W kwietniu i czerwcu 2018 roku Spółka zawarła transakcje zamiany stóp procentowych IRS w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej wynikającego z wykorzystanego finansowania z tytułu (patrz nota 16.5):

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

W sierpniu 2019 roku Spółka zawarła kolejną transakcję IRS dla:

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

Jako pozycje zabezpieczane w relacjach zabezpieczających Grupa 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 dotyczącej umowy kredytowej z EBI jest to okres czteroletni.

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

Wszystkie posiadane instrumenty zabezpieczające służą zabezpieczeniu przepływów pieniężnych i dotyczą instrumentów finansowych zakwalifikowanej 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 wyniosła:

	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/w mln PLN)
Stan na 30 czerwca 2020 (niebadane)				
CCIRS III	35	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	200
CCIRS IV	45	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	250
IRS	14	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	350
Stan na 31 grudnia 2019				
CCIRS I	22	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	400
CCIRS II	2	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	25
CCIRS III	35	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	200
CCIRS IV	34	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	250
IRS	3	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	600

Grupa pozostała przy rachunkowości zabezpieczeń według MSR 39, jednocześnie nie stwierdzono w badanym okresie nieefektywności.

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczonej) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 84 mln zł.

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

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 (niebadane)
Na początek okresu sprawozdawczego	(52)	(34)
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(46)	(61)
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	5	14
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(63)	42
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	20	1
Na koniec okresu sprawozdawczego	(136)	(38)

Na dzień 30 czerwca 2020 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

16.7. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły istotne aktywa, na których dokonano zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**17. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów związanych z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych, które jeszcze nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wyniosły około 6 229 mln zł, w tym:

- przedsięwzięcia objęte planem rozwoju spółki Energa-Operator SA w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną na lata 2020 – 2025 (uzgodniony z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki) – około 6 140 mln zł,
- przedsięwzięcia realizowane w Elektrowni Ostrołęka B (m.in. modernizacja bloków energetycznych, budowa instalacji odazotowania i odsiarczania spalin) – około 17 mln zł,
- elektrownie gazowo-parowe w Grudziądzu i Gdańsku – około 40 mln zł,
- projekt optymalizacji kotła parowego bloku biomasowego i turbozespołów realizowane w Energa Kogeneracja Sp. z o.o - około 20 mln zł,
- modernizacja układu pomp wody chłodzącej i inne inwestycje odtworzeniowe – około 8 mln zł,
- zakup podnośnika w Energa Oświetlenie Sp. z o.o. – około 2 mln zł,
- budowa przyłącza sieci ciepłej w Energa Ciepło Kaliskie – około 2 mln zł.

18. Informacja o podmiotach powiązanych

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

18.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Na dzień 30 czerwca 2020 roku jednostką kontrolującą Grupy był PKN Orlen S.A. Grupa dokonuje transakcji także z innymi podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa w ramach zwykłego toku prowadzonej działalności gospodarczej.

Transakcje dotyczyły głównie zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz praw majątkowych, sprzedaży usług dystrybucji energii elektrycznej (w tym tranzytu), rozliczeń z operatorem systemu przesyłowego w obszarze rynku bilansującego, z tytułu usług przesyłowych, usług systemowych oraz usług pracy interwencyjnej, a także zakupu paliw (głównie węgla). Transakcje te są przeprowadzane na warunkach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Nie stanowią one znaczących transakcji.

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

18.2. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi oraz ze wspólnymi przedsięwzięciami

Poziom sprzedaży spółek z Grupy Kapitałowej Energa SA do jednostek stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięć w okresie zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego był nieistotny. W 2020 roku zakup od jednostek stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięć ukształtował się na poziomie 45 mln zł (w analogicznym okresie roku poprzedniego poziom zakupów od jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wyniósł 85 mln zł). Na dzień 30 czerwca 2020 roku poziom należności był na poziomie 180 mln zł i dotyczył w szczególności należności z tytułu pożyczek udzielonych na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrownia Ostrołęka (na dzień 31 grudnia 2019 roku poziom należności wynosił 178 mln zł). Szczegółowe informacje dotyczące ww. pożyczki opisane zostały w nocie 2.2.3 oraz 16.2. Wartość zobowiązań na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosła 3 mln zł w stosunku do 22 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku. Powyższe transakcje dotyczące 2020 roku, z wyłączeniem ww. pożyczek, zrealizowane były głównie z Polską Grupą Górniczą Sp. z o.o. i dotyczyły w szczególności zakupu węgla.

18.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu jednostki dominującej

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

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku (niebadane) (przekształcone)
Zarząd jednostki dominującej	3	2
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	<1	<1
Zarządy jednostek zależnych	13	11
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	2	2
Pozostała kluczowa kadra kierownicza	30	25
RAZEM	48	40

19. Aktywa i zobowiązania warunkowe

19.1. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa identyfikuje zobowiązania warunkowe w kwocie 329 mln zł (325 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku), w tym przede wszystkim z tytułu spraw spornych przeciwko spółkom Grupy Energa, dla których wygranie przez spółki jest prawdopodobne lub wiarygodne oszacowanie wpływu środków pieniężnych nie jest na ten moment możliwe i na te sprawy nie jest tworzona rezerwa.

Największą pozycję zobowiązań warunkowych stanowią sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki Energa - Operator SA usadowioną na prywatnym gruncie. Grupa tworzy rezerwy na zgłoszone spory sądowe. W przypadku niepewności, co do zasadności kwoty roszczenia lub tytułu prawnego do gruntu, Grupa rozpoznaje zobowiązania warunkowe. Na dzień 30 czerwca 2020 roku oszacowana wartość tych roszczeń wykazana jako zobowiązania warunkowe wynosi 253 mln zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2019 roku było 250 mln zł. Biorąc pod uwagę opinie prawne szacowane kwoty określają ryzyko powstania zobowiązania poniżej 50%.

Kolejną kwestią jest także umowa o dofinansowanie Projektu „Budowa bloku energetycznego na biomasę Energa Kogeneracja Sp. z o.o. w Elblągu”, która określa wskaźniki rezultatu dotyczące ilości wytworzonej energii elektrycznej i energii cieplnej na lata 2014-2018. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie Energa Kogeneracja Sp. z o.o. wystawiła weksel in blanco do maksymalnej kwoty 40 mln zł wraz z odsetkami.

19.2. Aktywa warunkowe

Na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły istotne aktywa warunkowe.

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

Globalna pandemia koronawirusa

W dniu 20 marca 2020 roku ogłoszono na terenie Rzeczypospolitej Polskiej stan epidemii.

Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19 jest zjawiskiem, które niewątpliwie będzie miało ogromny wpływ na globalną gospodarkę oraz na sytuację w kraju.

W obecnych warunkach Grupa identyfikuje następujące ryzyka rynkowe, które miały i mogą mieć dalszy wpływ na wyniki finansowe:

- Spadek zapotrzebowania na energię elektryczną szczególnie dotyczący klientów końcowych z grup taryfowych A, B i C – Grupa szacuje spadek wolumenu sprzedaży energii do odbiorców końcowych o ok. 5% w stosunku do planów sprzed pandemii,
- Konieczność wyprzedzaży ze stratą nadmiarowej energii elektrycznej przez Energa-Obrót SA w związku ze spadkiem zużycia energii przez odbiorców końcowych,
- Pogorszenie dyscypliny płatniczej odbiorców wynikające z pogorszenia ich sytuacji finansowej,
- Zmniejszenie efektywności pracy, mogące wynikać z absencji chorobowych, przymusowej kwarantanny oraz wdrożonej reorganizacji pracy, mającej na celu zapobieganie rozprzestrzeniania się wirusa, w tym poprzez wykorzystanie pracy zdalnej,
- Konieczność utrzymywania przez Spółkę Energa-Obrót SA w II kwartale 2020 roku wysokiego poziomu depozytów zabezpieczających w Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. oraz konieczność wniesienia przez Spółkę Energa-Obrót SA kolejnych zabezpieczeń transakcji zakupu do Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. w ramach uzupełniania depozytów zabezpieczających, co może być bezpośrednim efektem spadku cen energii elektrycznej. Należy jednak nadmienić, iż w ramach wprowadzania przez Rząd RP działań osłonowych w związku z pandemią, mających m.in. zabezpieczyć ryzyko płynności spółek handlujących na Towarowej Giełdzie Energii, zostało zaimplementowane szersze spektrum narzędzi umożliwiających wnoszenie niepieniężnych zabezpieczeń na IRGiT. Środki zaradcze wprowadzone ustawą mają funkcjonować do końca trzeciego kwartału 2020 roku.

Grupa szacuje, że negatywny wpływ powyższych czynników ryzyka na wynik EBITDA Grupy za pierwsze półrocze 2020 roku wyniósł około 95 mln zł.

Należy jednak zauważyć, iż dynamika wydarzeń związanych z epidemią koronawirusa sprawia, że prognozowanie skutków gospodarczych obarczone jest dużym ryzykiem przyjęcia błędnych założeń. Biorąc pod uwagę dynamikę zmian sytuacji gospodarczej i brak dostatecznej ilości danych, nie jest możliwe dokładne oszacowanie skutków finansowych dla Grupy.

W obszarze działalności finansowej, bazując na analizach scenariuszowych Grupa nie identyfikuje ryzyka niewywiązywania się ze swoich zobowiązań, a także z warunków umów o finansowanie. Grupa podjęła również działania w celu zabezpieczenia płynności w związku ze zmianami otoczenia rynkowego.

W obliczu powyższych zagrożeń Grupa na bieżąco, wnikliwie monitoruje rozwój sytuacji w wielu obszarach swojej działalności oraz podejmuje działania w celu minimalizowania negatywnego wpływu epidemii koronawirusa na jej sytuację finansową. W trybie ciągłym analizowane są różne scenariusze wydarzeń oraz opracowywane są odpowiednie środki zaradcze oraz działania mitygujące efekty zmaterializowania się poszczególnych ryzyk.

Grupa posiada możliwości skutecznego przeciwdziałania mogącym wystąpić niekorzystnym zjawiskom, zarówno w krótkim, średnim, jak i w długim horyzoncie czasowym. Ryzyka związane z możliwym obniżeniem przychodów oraz ich terminową ściągalsnością, przy jednoczesnej konieczności wywiązywania się ze zobowiązań kredytowych, będą mitygowane stosownym ograniczeniem kosztów oraz wydatków inwestycyjnych.

W związku z powyższym nie występują przesłanki świadczące o zagrożeniu kontynuacji prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej.

Transakcja nabycia większościowego pakietu akcji Energa SA przez PKN ORLEN S.A.

W dniu 5 grudnia 2019 roku PKN ORLEN S.A. ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki Energa 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 rozliczania transakcji nabycia akcji Spółki przez PKN ORLEN nastąpiło w dniu 30 kwietnia 2020 roku. W wyniku wezwania PKN ORLEN S.A. nabył 331 313 082 akcji 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.

Obniżenie ratingu Fitch

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

Obniżenie ratingu Agencja uzasadnia przede wszystkim realizacją przejęcia Spółki przez PKN ORLEN S.A., który posiada rating na poziomie BBB-.

Grupa Energa 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. 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.

Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw

W dniu 1 stycznia 2019 roku weszła w życie ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw (dalej „Ustawa”). Ustawa ograniczyła ceny dla odbiorców końcowych w 2019 roku na poziomie nie wyższym niż ceny z 30 czerwca 2018 roku. Zmniejszyła też akcyzę na energię elektryczną z 20 do 5 zł za MWh. Ponadto, na jej mocy przewidywano pokrycie przez Zarządcę Rozliczeń S.A. różnicy między ceną wskazaną w taryfie / cenniku energii elektrycznej a średnioważoną ceną energii elektrycznej na rynku hurtowym.

Przedstawione zmiany miały na celu łagodzenie skutków dynamicznego wzrostu kosztów produkcji energii elektrycznej w efekcie głównie wzrostu cen uprawnień do emisji CO₂. Wzrost cen na rynku hurtowym przekładał się w kolejnych okresach na wzrost cen sprzedaży do odbiorcy końcowego.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa wykazała w pozycji Przychody z Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny łącznie kwotę 693 mln zł. Kwota ta obejmowała m.in. szacunek należnej rekompensaty za okres od listopada do grudnia 2019 roku.

W dniu 31 stycznia 2020 roku Grupa złożyła do Zarządcy Rozliczeń S.A. wniosek o wypłatę rekompensaty finansowej z racji obniżenia cen energii elektrycznej w rozliczeniach z Klientami w okresie od dnia 1 listopada do dnia 31 grudnia 2019 roku. W dniu 28 lutego 2020 roku Grupa otrzymała należną rekompensatę w kwocie 52 mln zł.

Do końca września 2020 roku Grupa ma też obowiązek dokonania ewentualnych korekt wysokości rekompensat wypłaconych przez Zarządcę Rozliczeń S.A.

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

W dniu 3 lipca 2020 roku Energa SA zawarła umowę kredytu z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na kwotę 500 mln zł. Kredyt ma charakter obrotowy i zostanie przeznaczony na cele ogólnokorporacyjne.

W dniu 28 lipca 2020 roku Energa SA zawarła umowę kredytu z SMBC BANK EU AG na kwotę 120 mln EUR. Kredyt ma charakter obrotowy i zostanie przeznaczony na cele ogólnokorporacyjne i inwestycyjne z wyłączeniem finansowania nakładów inwestycyjnych w energetyce węglowej.

Podpisy członków Zarządu Energa SA:

Jacek Goliński
Prezes Zarządu

.....

Adrianna Sikorska
Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji

.....

Marek Kasicki
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

.....

Dominik Wadecki
Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych

.....

Iwona Waksmundzka-Olejniczak
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

.....

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania:

Magdalena Kamińska
Zastępca Dyrektora Departamentu Finansów

.....

Bartłomiej Bieńkowski

Kierownik Wydziału Sprawozdawczości Finansowej i Podatków

.....

Gdańsk, 29 lipca 2020 roku