



***Energa***

**ENERGA SA**

**Skrócone śródroczne  
jednostkowe  
sprawozdanie finansowe  
zgodne z MSR 34  
za okres 9 miesięcy  
zakończony dnia  
30 września 2019 roku**

## SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT .....	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	8
1. Informacje ogólne .....	8
2. Skład Zarządu Spółki .....	8
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	8
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	8
5. Istotne zasady rachunkowości .....	8
6. Nowe standardy i interpretacje .....	9
7. Objasnienia dotyczace sezonowosci i cyklicznosci dzialania w prezentowanym okresie .....	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	10
8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach.....	10
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	13
10. Dywidendy .....	13
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	14
11. Instrumenty finansowe .....	14
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	20
12. Informacja o podmiotach powiązanych.....	20
13. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	22
14. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki .....	22
15. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	22

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>20</b>	<b>66</b>	<b>18</b>	<b>58</b>
Koszt własny sprzedaży	(13)	(44)	(14)	(45)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>7</b>	<b>22</b>	<b>4</b>	<b>13</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3	7	2	7
Koszty ogólnego zarządu	(25)	(77)	(22)	(70)
Pozostałe koszty operacyjne	(13)	(23)	(1)	(13)
Przychody z tytułu dywidend	-	644	-	675
Pozostałe przychody finansowe	52	168	63	179
Koszty finansowe	(86)	(270)	(77)	(264)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>(62)</b>	<b>471</b>	<b>(31)</b>	<b>527</b>
Podatek dochodowy	8	27	4	20
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>(54)</b>	<b>498</b>	<b>(27)</b>	<b>547</b>
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)</b>				
Zysk/(strata) na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	(0,13)	1,20	(0,07)	1,32

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
<b>Wynik netto za okres</b>	<b>(54)</b>	<b>498</b>	<b>(27)</b>	<b>547</b>
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(1)	(6)	(17)	(11)
Odroczony podatek dochodowy	-	1	3	2
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(1)</b>	<b>(5)</b>	<b>(14)</b>	<b>(9)</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(55)</b>	<b>493</b>	<b>(41)</b>	<b>538</b>



## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Aktywa niematerialne	18	13
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	52	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	7 509	7 326
Obligacje	3 105	3 477
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29	19
Pochodne instrumenty finansowe	13	64
Pozostałe aktywa długoterminowe	163	138
	<b>10 889</b>	<b>11 037</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dywidend	8	-
Należności z tytułu cash pooling	2 210	596
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	58	39
Obligacje	1 320	1 462
Należności z tytułu podatku dochodowego	98	-
Pochodne instrumenty finansowe	86	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	845	2 063
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	36	96
	<b>4 661</b>	<b>4 256</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>15 550</b>	<b>15 293</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom</b>		
Kapitał podstawowy	4 522	4 522
Kapitał rezerwowy	1 018	1 018
Kapitał zapasowy	2 035	1 540
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(39)	(34)
Zyski zatrzymane	542	539
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>8 078</b>	<b>7 585</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	2 500	4 864
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 093	1 075
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	54	63
Pochodne instrumenty finansowe	17	40
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	45	-
	<b>3 709</b>	<b>6 042</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu cash pooling	152	314
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	16	25
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	11	-
Bieżąca część kredytów i pożyczek	2 471	202
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 008	1 025
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	64
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	13	16
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	11	12
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	81	8
	<b>3 763</b>	<b>1 666</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>7 472</b>	<b>7 708</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>15 550</b>	<b>15 293</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2019</b>	<b>4 522</b>	<b>1 018</b>	<b>1 540</b>	<b>(34)</b>	<b>539</b>	<b>7 585</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	(5)	-	(5)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	498	498
<b>Suma całkowitych dochodów za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>498</b>	<b>493</b>
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	495	-	(495)	-
<b>Na dzień 30 września 2019 (niebadane)</b>	<b>4 522</b>	<b>1 018</b>	<b>2 035</b>	<b>(39)</b>	<b>542</b>	<b>8 078</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>4 522</b>	<b>1 018</b>	<b>1 433</b>	<b>2</b>	<b>151</b>	<b>7 126</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	(9)	-	(9)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	547	547
<b>Suma całkowitych dochodów za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>	<b>547</b>	<b>538</b>
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	107	-	(107)	-
<b>Na dzień 30 września 2018 (niebadane)</b>	<b>4 522</b>	<b>1 018</b>	<b>1 540</b>	<b>(7)</b>	<b>591</b>	<b>7 664</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>471</b>	<b>527</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		
Strata z tytułu różnic kursowych	5	7
Strata z działalności inwestycyjnej	31	9
Amortyzacja	13	5
Odsetki i dywidendy, netto	(702)	(574)
<b>Zmiany pozycji kapitału obrotowego:</b>		
Zmiana stanu należności	(3)	55
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i obligacji	126	68
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(13)	(8)
	<b>(72)</b>	<b>89</b>
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>	<b>(123)</b>	<b>(87)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(195)</b>	<b>2</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(43)	(4)
Wpływy z tytułu wykupu obligacji przez jednostki zależne	398	372
Nabycie obligacji jednostek zależnych	-	(1 075)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	(181)	(166)
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych	-	58
Wydatki w ramach cash pooling	(1 775)	(169)
Dywidendy otrzymane	637	675
Odsetki otrzymane	270	93
Udzielenie pożyczki	(29)	-
Splata udzielonej pożyczki	-	10
Wniesione dopłaty do kapitału	(40)	-
Pozostałe	14	1
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(749)</b>	<b>(203)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splata kredytów	(138)	(232)
Odsetki zapłacone	(129)	(292)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(8)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(275)</b>	<b>(524)</b>
<b>Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(1 219)</b>	<b>(725)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 065</b>	<b>3 015</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>846</b>	<b>2 290</b>

## ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Energ SA („Spółka”) obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 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 30 września 2019 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa. Od grudnia 2013 roku akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej 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 30 września 2019 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

### 2. Skład Zarządu Spółki

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

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

### 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energ SA zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 14 listopada 2019 roku.

### 4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez 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 2018 roku.

#### 4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

### 5. Istotne zasady rachunkowości

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

#### MSSF 16 „Leasing”

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

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



Kierowanie użytkowaniem występuje wtedy, gdy klient zaprojektował składnik aktywów w sposób z góry określający sposób i cel użytkowania bądź klient ma prawo do posługiwania się składnikiem aktywów, a dostawca nie ma prawa zmieniać jego poleceń.

Nowy standard zniósł istnienie leasingu operacyjnego według MSR 17 dla leasingobiorcy przekształcając każdą umowę w leasing finansowy.

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

Na koniec III kwartału 2019 roku amortyzacja od tych umów wyniosła 8 mln zł. Zgodnie z poprzednim ujęciem koszty wyniosłyby również 8 mln zł. Koszty odsetek dotyczące wyżej wymienionych umów wyniosły na koniec III kwartału 2019 roku 1 mln zł.

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

Uaktualniona polityka rachunkowości Spółki zakłada:

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

W tym drugim przypadku ustalany jest od razu okres ekonomicznej przydatności składnika aktywów.

Wprowadzenie nowego standardu nie wprowadziło zmian z punktu widzenia leasingodawcy.

## 6. Nowe standardy i interpretacje

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

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

- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – Wcześniejsze spłaty z ujemną kompensatą (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w rozliczeniach podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany do programu określonych świadczeń (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznego poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Doprecyzowanie zakresu stosowania standardu dla długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ****8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach**

Nazwa i forma prawna	Siedziba	Wartość udziałów/ akcji w księgach Energ SA	Udział Energ SA w kapitale zakładowym, w ogólnej liczbie głosów oraz w zarządzaniu (%)
<b>Jednostki zależne</b>			
Energ - Operator SA	Gdańsk	4 471	100,00
Energ OZE SA*	Gdańsk	989	100,00
Energ Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	621	64,59
Energ - Obrót SA	Gdańsk	331	100,00
Energ Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	234	100,00
Energ Finance AB (publ)	Sztokholm	103	100,00
Energ Invest Sp. z o.o.	Gdańsk	68	100,00
CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	41	100,00
Energ Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	37	100,00
Energ Logistyka Sp. z o.o.	Płock	25	100,00
CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	22	100,00
Energ Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	5	100,00
Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	5	100,00
Energ Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	2	14,09
Energ Ochrona Sp. z o.o.	Gdańsk	1	100,00
Pozostałe spółki	-	1	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>			
Polimex-Mostostal SA	Warszawa	82	16,48
ElectroMobility Poland SA	Warszawa	17	25,00
<b>Wspólne przedsięwzięcia</b>			
Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	454	50,00
<b>Razem wartość udziałów i akcji</b>		<b>7 509</b>	

(\*) z dniem 3 września 2019 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki Energ Wytwarzanie SA na Energ OZE SA

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

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

W dniu 12 czerwca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Energ Wytwarzanie SA (obecnie Energ OZE SA) podjęło uchwałę o podziale spółki przez wydzielenie części majątku w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa i obniżeniu kapitału zakładowego spółki o 62 mln zł. W związku z podziałem spółki Energ Wytwarzanie SA nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółek przejmujących, tj. spółki ENSA PGK 8 Sp. z o.o. do kwoty 22 mln zł oraz spółki EOB PGK 1 Sp. z o.o. do kwoty 41 mln zł.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ENSA PGK 8 Sp. z o.o. dokonało zmiany nazwy spółki na CCGT Gdańsk Sp. z o.o., a spółki EOB PGK 1 Sp. z o.o. na CCGT Grudziądz Sp. z o.o. W dniu 16 lipca 2019 roku nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału spółki Energa Wytwarzanie SA w KRS. Natomiast rejestracja podwyższenia kapitału w KRS spółek przejmujących nastąpiła 1 sierpnia 2019 roku.

W dniu 16 września 2019 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS spółki Energa-Obrót SA o 1 mln zł, tj. do kwoty 331 mln zł w związku z wniesieniem aportu w postaci składników majątkowych projektu „eMobility”.

#### Testy na utratę wartości udziałów i akcji

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje oceny wystąpienia wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek utraty wartości posiadanych udziałów i akcji. W ramach tego, cyklicznie dokonywane jest sprawdzenie wartości aktywów netto danej spółki względem wartości posiadanych w niej udziałów przez Energa SA. W przypadku, gdy wartość aktywów netto jest niższa niż wartość posiadanych udziałów, przeprowadzana jest wycena metodą zdyskontowanych przepływów.

W III kwartale 2019 roku nie zidentyfikowano przesłanek mogących skutkować spadkiem wartości odzyskiwalnej posiadanych udziałów i akcji, a w związku z tym stwierdzono brak konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości.

W I półroczu w związku z wystąpieniem przesłanek mogących skutkować spadkiem wartości udziałów i akcji niektórych spółek Grupy posiadanych przez Energa SA, przeprowadzono testy na utratę wartości.

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

- przyjęto prognozy cen energii elektrycznej, węgla kamiennego, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz cen świadectw pochodzenia energii dla rynku polskiego na podstawie raportu przygotowanego dla Grupy przez niezależny podmiot; prognoza została przygotowana w perspektywie do 2065 roku,
- przyjęcie ilości darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na lata 2015-2021 zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 roku (poz. 439) oraz 8 kwietnia 2014 roku (poz. 472),
- przyjęcie nakładów na poziomach zapewniających utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym, w tym nakładów na dostosowanie poziomów emisji przemysłowych do wymogów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 roku, w sprawie emisji przemysłowych oraz decyzji wykonawczej Komisji UE 2017/1442 w sprawie konkluzji najlepszych dostępnych technik (BAT) opublikowanej dnia 17 sierpnia 2017 roku,
- utrzymanie wsparcia dla produkcji z istniejących odnawialnych źródeł energii zgodnie z Ustawą z dnia 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii wraz z jej późniejszymi zmianami (Dz.U. 2017 nr 0, poz. 1148),
- przyjęcie długości prognozy poszczególnych spółek w taki sposób, aby przepływ służący kalkulacji wartości rezydualnej był jak najbardziej zbliżony do spodziewanych przepływów w latach kolejnych,
- do ekstrapolacji prognoz przepływów na potrzeby kalkulacji wartości rezydualnej zastosowano stopę wzrostu wynoszącą 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp wzrostu inflacji w Polsce

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

#### Energ Invest Sp. z o.o.

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

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

#### Energ - Obrót SA

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

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

#### Energ Informatyka i Technologie Sp. z o.o.

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

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

#### Energ Kogeneracja Sp. z o.o.

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu czerwiec 2019 – grudzień 2031 oraz wartość rezydualną. Standardowy okres 5 lat projekcji został wydłużony ze względu na zniekształcenie przepływów w tym okresie przez wpływy z tytułu zielonych praw majątkowych uzyskiwanych przez instalację BB20. Wydłużenie okresu projekcji pozwala na określenie wartości rezydualnej na bazie reprezentatywnych przepływów, a w związku z tym na bardziej rzetelną wycenę udziałów Spółki.

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

#### Enspirion Sp. z o.o.

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

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

#### Energ OZE SA

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

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

#### Energ Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

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

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

#### Energ Ochrona Sp. z o.o.

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

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

#### Energ Logistyka Sp. z o.o.

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

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

#### Energ Oświetlenie Sp. z o.o.

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu lipiec 2019 – grudzień 2029 oraz wartość rezydualną. Standardowy okres 5 lat projekcji został wydłużony ze względu na trwający proces podwyższonych inwestycji w okresie do 2029 roku, co pozwala na określenie wartości rezydualnej na bazie reprezentatywnych przepływów, a w związku z tym na bardziej rzetelną wycenę udziałów spółki.

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

#### Analiza wrażliwości

Poniżej przedstawiono szacowany wpływ zmiany poziomu WACC na łączną wycenę wskazanych powyżej udziałów i akcji. Zmiana WACC w niekorzystnym kierunku na wskazanym poniżej poziomie skutkuje koniecznością dokonania zwiększenia odpisów aktualizujących o 40,7 mln zł.

Analiza wrażliwości uwzględnia zmianę czynników w całym okresie prognozy.

Parametr	Wartość i kierunek zmiany	Wpływ na łączną wartość z wyceny testowanych CGU [mln PLN]		Zmiana wartości odpisu / odwrócenia odpisu [mln PLN]
		Zwiększenie wartości	Zmniejszenie wartości	
Stopy dyskontowe	[+ 0,5 p.p.]		(682,2)	(40,7)
	[- 0,5 p.p.]	858,8		(0,1)

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



**9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 30 września 2018 (niebadane)
Środki pieniężne w banku	444	547
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	401	1 745
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>845</b>	<b>2 292</b>
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	1	(2)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>846</b>	<b>2 290</b>

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

**10. Dywidendy**

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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

## 11. Instrumenty finansowe

## 11.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
<b>Aktywa</b>					
Należności z tytułu dywidend	-	8	-	-	8
Należności z tytułu cash poolingu	-	2 210	-	-	2 210
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	845	-	-	845
Pochodne instrumenty finansowe	6	-	93	-	99
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	7 509	7 509
Obligacje	-	4 425	-	-	4 425
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	89	89
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	-	37	-	-	37
Dopłaty do kapitału	-	89	-	-	89
<b>RAZEM</b>	<b>6</b>	<b>7 614</b>	<b>93</b>	<b>7 598</b>	<b>15 311</b>
<b>Zobowiązania</b>					
Kredyty i pożyczki	-	4 971	-	-	4 971
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	1 133	-	-	1 133
Kredyty i pożyczki	-	3 838	-	-	3 838
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	2 101	-	-	2 101
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	17	-	17
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	56	56
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	16	-	-	16
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	12	-	-	12
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	4	-	-	4
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	152	-	-	152
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>7 240</b>	<b>17</b>	<b>56</b>	<b>7 313</b>

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

**11.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

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

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

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

	Stan na 30 września 2019 (niebadane) Poziom 2	Stan na 31 grudnia 2018 Poziom 2
<b>Aktywa</b>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	93	52
Inne instrumenty pochodne	6	12
<b>Zobowiązania</b>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS/IRS)	17	40

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

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

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

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

Pożyczka od Energa Finance AB (publ)	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 30 września 2019 (niebadane)	3 063	3 139
Stan na 31 grudnia 2018	3 025	3 098

Emisja obligacji hybrydowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 30 września 2019 (niebadane)	1 093	1 088
Stan na 31 grudnia 2018	1 085	1 074

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

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

Do pozycji kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu Spółka zalicza głównie nabyte obligacje, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności z tytułu cash pooling.

Nabyte obligacje w podziale na emitentów według stanu na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:



	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
Energ - Operator SA	3 752	4 068
Energ OZE SA	659	771
Energ Elektrownie Ostrołęka SA	-	74
Energ Kogeneracja Sp. z o.o.	14	26
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>4 425</b>	<b>4 939</b>
Długoterminowe	3 105	3 477
Krótkoterminowe	1 320	1 462

#### 11.4.2. Zobowiązania finansowe

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

#### Kredyty i pożyczki

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

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
<b>Wartość kredytu/pożyczki</b>				
w walucie	1 908	700	2 041	703
w złotych	1 908	3 063	2 041	3 025
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>				
do 1 roku (krótkoterminowe)	283	2 188	183	19
od 1 roku do 2 lat	315	-	316	2 146
od 2 lat do 3 lat	307	-	316	-
od 3 lat do 5 lat	581	175	589	86
powyżej 5 lat	422	700	637	774

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

#### Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2018	
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
<b>Wartość emisji</b>				
w walucie	1 008	250	1 015	252
w złotych	1 008	1 093	1 015	1 085
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>				
do 1 roku (krótkoterminowe)	1 008	-	1 015	10
od 3 lat do 5 lat	-	546	-	537
powyżej 5 lat	-	547	-	538

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 11.5.

#### 11.5. Dostępne finansowanie zewnętrzne

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

Dostępne finansowanie zewnętrzne według stanu na dzień 30 września 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania (dla Grupy Kapitałowej Energia SA)	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne Energia SA na 30.09.2019	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energia - Operator SA	16-12-2009	1 050	-	484	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energia - Operator SA	10-07-2013	1 000	-	650	15-09-2031
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energia - Operator SA	29-04-2010	1 076	-	463	18-12-2024
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energia - Operator SA	26-06-2013	800	-	189	18-12-2024
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energia - Operator SA	30-04-2010	200	-	59	15-06-2022
Energia Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	21-03-2013	2 182 <sup>1</sup>	-	2 182 <sup>1</sup>	18-03-2020
Energia Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	28-06-2017	875 <sup>2</sup>	-	875 <sup>2</sup>	28-02-2027
Obligatariusze	Obligacje krajowe	Cele ogólnokorporacyjne	19-10-2012	1 000	-	1 000	18-10-2019
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	12-10-2011	300	300	-	07-06-2021
PKO Bank Polski SA	Obligacje	Program inwestycyjny Energia Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	100	36	-	31-12-2022
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	20-09-2012	200	31	5 <sup>3</sup>	19-09-2022
Bank PEKAO SA	Kredyt odnawialny	Cele ogólnokorporacyjne	13-10-2011	500	500	-	29-05-2020
Bank PEKAO SA	Kredyt	Program inwestycyjny Energia Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	85	-	10	29-05-2022
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Budowa FW Myślino	23-10-2014	68	-	44	15-09-2026
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energia - Operator SA	04-09-2017	1 093 <sup>4</sup>	-	1 093 <sup>4</sup>	12-09-2037
Kredyt konsorcjalny	Kredyt rewolwingowy	Finansowanie celów korporacyjnych Energia 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 <sup>5</sup>
<b>RAZEM</b>				<b>12 529</b>	<b>2 867</b>	<b>7 054</b>	

<sup>1</sup> zobowiązanie w kwocie 499 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 30 września 2019 roku

<sup>2</sup> zobowiązanie w kwocie 200 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 30 września 2019 roku

<sup>3</sup> wartość limitów gwarancyjnych udzielonych Spółce Energia SA na podstawie zawartych umów wykonawczych (wykorzystanie limitu globalnego)

<sup>4</sup> zobowiązanie w kwocie 250 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 30 września 2019 roku

<sup>5</sup> kredyt udzielony jest na okres 5 lat od dnia podpisania umowy z możliwością dwukrotnego przedłużenia o rok

### 11.6. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

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

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

Jako instrument zabezpieczający Spółka desygnowała transakcje CCIRS, w ramach której Spółka otrzymuje przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie EUR oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne otrzymywane przez Spółkę pokrywają się z przepływami pieniężnymi z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych. Spółka oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych w odniesieniu do CCIRS I i II do marca 2020 r., a w odniesieniu 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 transakcję 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/ w mln PLN)
<b>Stan na 30 września 2019 (niebadane)</b>				
CCIRS I	78	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	400
CCIRS II	6	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	25
CCIRS III	13	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	200
CCIRS IV	9	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	250
IRS	4	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	600
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>				
CCIRS I	49	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	400
CCIRS II	3	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	25
CCIRS III	23	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	200
CCIRS IV	15	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	250
IRS	2	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	450

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczone) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 5 mln zł. Spółka pozostała przy rachunkowości zabezpieczeń według MSR 39, jednocześnie nie stwierdzono w bieżącym okresie nieefektywności.

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
<b>Na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(34)</b>	<b>2</b>
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	65	98
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(7)	(21)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(64)	(88)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	1	2
<b>Na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(39)</b>	<b>(7)</b>

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

## POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 12. Informacja o podmiotach powiązanych

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

#### 12.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

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



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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66	57
Koszty zakupu	12	10
Przychody z tytułu dywidend	644	675
Pozostałe przychody finansowe	155	145
Koszty finansowe	87	93

	Stan na 30 września 2019 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2018
<b>Aktywa</b>		
Należności długoterminowe	68	55
Należności z tytułu dywidend	8	-
Należności z tytułu cash pooling	2 210	596
Należności z tytułu dostaw i usług	8	23
Pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	21	16
Pozostałe należności finansowe krótkoterminowe – wspólne przedsięwzięcia	29	-
Obligacje długoterminowe	3 105	3 477
Obligacje krótkoterminowe	1 320	1 462
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	2	71
<b>Pasywa</b>		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	875	3 006
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	1	-
Zobowiązania z tytułu cash pooling	152	314
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	2	3
Pozostałe zobowiązania finansowe	4	5
Bieżąca część kredytów i pożyczek	2 188	19
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 006	1 016
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	76	4

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

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

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
Zarząd	3	3
Rada Nadzorcza	<1	<1
<b>RAZEM</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

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

## 12.4. Wynagrodzenie wypłacone lub należne kluczowej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki)

Wartość świadczeń wypłaconych lub należnych kluczowej kadrze kierowniczej w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku, jak i w analogicznym okresie roku poprzedniego, wyniosła 9 mln zł.

## 12.5. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Spółki.

**13. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

W Spółce nie wystąpiły istotne aktywa i zobowiązania warunkowe.

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

W dniu 23 stycznia 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Energa Invest Sp. z o.o. podjęło uchwałę o dokonaniu dopłaty zwrotnej do udziałów Energa Invest Sp. z o.o. przez jedynego wspólnika spółki tj. Energa SA. Łączna wartość dopłaty do kapitału wyniosła 34 mln zł i została wniesiona w dniu 30 stycznia 2019 roku.

W dniu 30 stycznia 2019 roku nastąpił wcześniejszy wykup obligacji serii ENHYDRO1224\_001 przez spółkę Energa Wytwarzanie SA. Wartość nominalna wszystkich wykupywanych obligacji na dzień wcześniejszego wykupu wyniosła 100 mln zł.

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

W dniu 30 kwietnia 2019 roku Energa SA oraz Enea S.A. podpisały Porozumienie w sprawie finansowania budowy elektrowni Ostrołęka C („Projekt”). Celem Porozumienia jest uszczegółowienie zasad finansowania Projektu w celu umożliwienia kontynuowania jego realizacji bez opóźnień. Zgodnie z treścią Porozumienia Energa SA oraz Enea S.A. zobowiązały się zapewnić spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. nakłady finansowe na realizację Projektu zgodnie z harmonogramem realizacji inwestycji (szczegółowe informacje dotyczące Porozumienia dostępne są w raporcie bieżącym nr 7/2019). Jednocześnie Energa SA i Enea S.A. zobowiązały się do negocjowania zasad współpracy w umowie wspólników / umowie inwestycyjnej, mającej kompleksowo określać strukturę i formę finansowania Projektu. Zgodnie z Porozumieniem z 28 grudnia 2018 roku Energa SA i Enea S.A. zadeklarowały zaangażowanie finansowe dla realizacji Projektu w wysokości Energa SA - nie mniej niż 1 mld zł, Enea S.A. – 1 mld zł. W wykonaniu Porozumienia z 28 grudnia 2018 roku, Energa SA i Enea S.A. przekazały już Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. po 181 mln złotych. Porozumienie z 30 kwietnia 2019 roku przewiduje obowiązki Energa SA i Enea S.A. do zapewnienia Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. nakładów finansowych w kwocie, odpowiednio, Energa SA. – nie mniej niż 819 mln zł, Enea S.A. – 819 mln zł przy czym Energa SA i Enea S.A. ustaliły, że w okresie do 2021 roku środki Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. będzie przekazywała wyłącznie Energa SA.

W związku z powyższym Energa SA oraz Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. zawarły w dniu 17 lipca 2019 roku umowę pożyczki, na podstawie której Energa SA udziela Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. pożyczki na okres do dnia 31 grudnia 2019 roku w kwocie do 76 mln zł. Do dnia 30 września 2019 roku, wypłata kwoty pożyczki nastąpiła w dwóch transzach w łącznej wysokości 58 mln zł. W dniu 30 września 2019 roku Energa SA dokonała cesji na rzecz Enea S.A. połowy wierzytelności przysługujących jej z tytułu udzielonej pożyczki. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego kwota wierzytelności będąca przedmiotem niniejszej cesji została uiszczona przez Enea S.A.

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

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

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

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

W dniu 18 października 2019 roku Energa SA wykupiła wyemitowane w dniu 19 października 2012 roku obligacje o numerze ISIN PLENERG00014 w łącznej kwocie 1 mld zł.

Członkowie Zarządu

Grzegorz Ksepko  
p.o. Prezesa Zarządu

.....

Jacek Kościelniak  
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

.....

Dominik Wadecki  
Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych

.....

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

.....

.....

Gdańsk, 14 listopada 2019 roku