



Energa

GRUPA ORLEN

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie
finansowe zgodne z MSR 34
za okres 9 miesięcy zakończony dnia
30 września 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	12
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	18
13. Wynik przypadający na jedną akcję	19
14. Dywidendy	19
15. Rezerwy	19
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	20
16. Instrumenty finansowe	20
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 9 miesiące zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	9 172	3 030	8 472	2 952
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	3	-	593	83
Koszt własny sprzedaży	(8 503)	(2 654)	(7 906)	(2 624)
Strata lub zysk brutto ze sprzedaży	672	376	1 159	411
Pozostałe przychody operacyjne	255	58	195	47
Koszty sprzedaży	(275)	(83)	(283)	(95)
Koszty ogólnego zarządu	(277)	(88)	(270)	(90)
Pozostałe koszty operacyjne	(76)	(27)	(126)	(52)
Przychody finansowe	43	6	27	5
Koszty finansowe	(606)	(111)	(276)	(97)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	(269)	2	27	11
Strata lub zysk brutto	(533)	133	453	140
Podatek dochodowy	(149)	(48)	(98)	(37)
Strata lub zysk netto za okres	(682)	85	355	103
Przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	(628)	86	379	104
Udziały niekontrolujące	(54)	(1)	(24)	(1)
Strata lub zysk na jedną akcję (w złotych)				
- podstawowy	(1,52)	0,21	0,92	0,25
- rozwodniony	(1,52)	0,21	0,92	0,25

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 3 miesiący zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 3 miesiący zakończony 30 września 2019 (niebadane)
Wynik netto za okres	(682)	85	355	103
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	(16)	(6)	(43)	(26)
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	(18)	(6)	(53)	(32)
Odroczony podatek dochodowy	2	-	10	6
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	(64)	17	(3)	2
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3	-	2	3
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(83)	21	(6)	(1)
Odroczony podatek dochodowy	16	(4)	1	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	(1)	-
Inne całkowite dochody netto	(80)	11	(47)	(24)
Całkowite dochody razem	(762)	96	308	79
Przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	(708)	97	332	80
Udziały niekontrolujące	(54)	(1)	(24)	(1)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 września 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	14 252	14 262
Aktywa niematerialne	226	223
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	826	847
Wartość firmy	11	11
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	102	336
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	315	262
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	25	190
Pozostałe aktywa długoterminowe	143	144
	15 900	16 275
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 014	756
Należności z tytułu podatku dochodowego	7	61
Należności z tytułu dostaw i usług	1 968	1 489
Aktywa z tytułu umów	-	313
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	294	203
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	208	1 461
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	205	409
	3 696	4 692
SUMA AKTYWÓW	19 596	20 967

	Stan na 30 września 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	(119)	(52)
Zyski zatrzymane	1 455	1 730
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	8 540	9 253
Udziały niekontrolujące	(38)	11
	8 502	9 264
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	1 789	2 047
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 472	2 326
Rezerwy długoterminowe	854	786
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	784	738
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje długoterminowe	210	296
Zobowiązania z tytułu leasingu	633	637
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	14	82
Zobowiązania z tytułu umów	11	-
	6 767	6 912
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	723	802
Zobowiązania z tytułu umów	128	139
Bieżąca część kredytów i pożyczek	1 956	393
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	22	2 219
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	165	188
Rezerwy krótkoterminowe	971	583
Pozostałe zobowiązania finansowe	223	235
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	139	232
	4 327	4 791
Zobowiązania razem	11 094	11 703
SUMA PASYWÓW	19 596	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	-	-	-	-	-	(16)	(16)	-	(16)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	3	-	-	-	-	3	-	3
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(67)	-	(67)	-	(67)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	(628)	(628)	(54)	(682)
Suma całkowitych dochodów za okres	-	3	-	-	(67)	(644)	(708)	(54)	(762)
Podział zysków/ pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	(374)	-	374	-	-	-
Przeniesienie na udziały niekontrolujące	-	-	-	-	-	(5)	(5)	5	-
Suma transakcji z właścicielami	-	-	-	(374)	-	369	(5)	5	-
Na dzień 30 września 2020 (niebadane)	4 522	3	1 018	1 661	(119)	1 455	8 540	(38)	8 502
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	-	-	-	-	-	(43)	(43)	-	(43)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	2	-	-	-	-	2	-	2
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(5)	-	(5)	-	(5)
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	379	379	(24)	355
Suma całkowitych dochodów za okres	-	2	-	-	(5)	335	332	(24)	308
Podział zysków/ pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	495	-	(495)	-	-	-
Na dzień 30 września 2019 (niebadane)	4 522	2	1 018	2 035	(39)	3 089	10 627	37	10 664

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Strata lub zysk brutto	(533)	453
Korekty o pozycje:	-	-
Udział w (zysku)/ stracie jednostek wykazywanych metodą praw własności	269	(27)
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	101	14
Amortyzacja	785	796
Odsetki i dywidendy, netto	244	222
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej, w tym odpis wartości firmy	835	277
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:	-	-
Zmiana stanu należności	(192)	(772)
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów	313	42
Zmiana stanu zapasów	(258)	143
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(149)	259
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów	(11)	1
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(149)	(183)
Zmiana stanu rezerw	190	(482)
	1 445	743
Podatek dochodowy	(82)	(137)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 363	606
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	16	5
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 264)	(1 248)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	-	(181)
Udzielenie pożyczek	(180)	(29)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 428)	(1 453)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	4 048	34
Splata zaciągniętego zadłużenia	(2 743)	(140)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(2 198)	(1)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(54)	(17)
Odsetki zapłacone	(280)	(269)
Otrzymane dotacje	43	12
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 184)	(381)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 249)	(1 228)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 457	2 726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	208	1 498
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	79	96

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie środki na rachunku VAT (split payment) oraz zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 września 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 września 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 września 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	obrót energią elektryczną	100	100
4	Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	usługi oświetlenia	100	100
5	Energa SLOVAKIA s.r.o.	Bratysława	obrót 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 września 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 września 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 września 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 posiada 39 mln 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 inżynierjno-budowlaną z siedzibą w Warszawie.

Polimex jest spółką notowaną na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W efekcie dokonanej wyceny pakietu akcji w posiadaniu Grupy stwierdzono utratę wartości tych akcji i zawieszono odpis w wysokości 38 mln zł. Na dzień 30 września 2020 roku wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 88 mln zł.

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.

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 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.

W dniu 2 czerwca 2020 roku Zarząd Energa SA przyjął raport końcowy z analiz. Wnioski 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 września 2020 roku łączna wartość dokapitalizowania spółki przez Energa SA (łączna cena objęcia udziałów przez Spółkę) wyniosła 351 mln zł.

Na dzień 30 września 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 września 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 5 listopada 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 jako 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 (obowiązuje 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. Objasnienia 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 znacznie 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 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 września 2020 roku oraz aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 30 września 2020 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi.

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane) lub na dzień 30 września 2020 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 147	5 245	711	69	9 172	-	9 172
Sprzedaż między liniami biznesowymi	42	20	184	458	704	(704)	-
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	-	3	-	-	3	-	3
Przychody linii biznesowej ogółem	3 189	5 268	895	527	9 879	(704)	9 175
EBITDA							
	1 352	114	135	(48)	1 553	3	1 556
Amortyzacja	628	38	108	21	795	(10)	785
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	472	-	472	-	472
Zysk lub strata z działalności operacyjnej	724	76	(445)	(69)	286	13	299
Przychody/ koszty finansowe netto	(135)	(7)	(37)	230	51	(614)	(563)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	(269)	(269)
Zysk lub strata brutto	589	69	(482)	161	337	(870)	(533)
Podatek dochodowy	(110)	(15)	(22)	(2)	(149)	-	(149)
Zysk lub strata netto	479	54	(504)	159	188	(870)	(682)
Aktywa i zobowiązania							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	52	29	120	208	-	208
Aktywa ogółem	14 159	2 986	3 666	13 988	34 799	(15 203)	19 596
Zobowiązania finansowe	4 677	81	885	5 747	11 390	(4 474)	6 916
Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej							
Nakłady inwestycyjne	897	33	232	24	1 186	3	1 189

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	3 010	4 525	826	111	8 472	-	8 472
Sprzedaż między liniami biznesowymi	47	264	221	323	855	(855)	-
Przychody z Funduszu Wypłat Różnicy Ceny	-	593	-	-	593	-	593
Przychody linii biznesowej ogółem	3 057	5 382	1 047	434	9 920	(855)	9 065
EBITDA							
Amortyzacja	613	39	132	24	808	(12)	796
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	(1)	270	2	271	-	271
Zysk lub strata z działalności operacyjnej	690	220	(176)	(74)	660	15	675
Przychody/ koszty finansowe netto	(119)	(8)	(38)	552	387	(636)	(249)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	27	27
Zysk lub strata brutto	571	212	(214)	478	1 047	(594)	453
Podatek dochodowy	(106)	(51)	36	26	(95)	(3)	(98)
Zysk lub strata netto	465	161	(178)	504	952	(597)	355
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	945	26	120	23	1 114	(6)	1 108

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	31	5 067	816	152	6 066	(286)	5 780
Energia elektryczna	27	5 027	618	3	5 675	(199)	5 476
Świadectwa pochodzenia energii	-	-	67	-	67	-	67
Gaz	-	88	-	-	88	-	88
Pozostałe towary, produkty i materiały	4	2	131	149	286	(87)	199
Podatek akcyzowy	-	(50)	-	-	(50)	-	(50)
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	3 158	198	79	375	3 810	(418)	3 392
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	3 071	-	21	-	3 092	(30)	3 062
Opłaty za przyłączanie odbiorców	35	-	-	-	35	-	35
Przychody z najmu	27	3	3	1	34	(11)	23
Pozostałe usługi	25	195	55	374	649	(377)	272
RAZEM	3 189	5 265	895	527	9 876	(704)	9 172
w tym:							
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	3 098	5 065	639	3	8 805	(229)	8 576
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	91	200	256	524	1 071	(475)	596

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

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	38	4 655	963	167	5 823	(595)	5 228
Energia elektryczna	33	4 579	748	-	5 360	(475)	4 885
Świadectwa pochodzenia energii	2	-	62	-	64	(5)	59
Gaz	-	126	-	-	126	(1)	125
Pozostałe towary, produkty i materiały	3	5	153	167	328	(114)	214
Podatek akcyzowy	-	(55)	-	-	(55)	-	(55)
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	3 019	134	84	267	3 504	(260)	3 244
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	2 923	-	21	-	2 944	(29)	2 915
Opłaty za przyłączanie odbiorców	44	-	-	-	44	-	44
Przychody z najmu	27	3	52	1	83	(11)	72
Pozostałe usługi	25	131	11	266	433	(220)	213
RAZEM	3 057	4 789	1 047	434	9 327	(855)	8 472
w tym:							
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	2 956	4 650	769	-	8 375	(505)	7 870
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	101	139	278	434	952	(350)	602

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**10. Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, aktywa z tytułu prawa do użytkowania****Rzeczowe aktywa trwałe**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1099 mln zł (1066 mln zł w porównywalnym okresie roku 2019)
- dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości księgowej 10 mln zł (3 mln zł w porównywalnym okresie roku 2019).
- utworzyła odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 446 mln zł i rozwiązała w wysokości 9 mln zł (w porównywalnym okresie 2019 roku utworzyła odpisy aktualizujące w wysokości 270 mln zł i rozwiązała 1 mln).

Wartości niematerialne

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na wartości niematerialne w kwocie 49 mln zł (38 mln zł w porównywalnym okresie roku 2019)
- utworzyła odpisy aktualizujące wartości niematerialne w wysokości 1 mln zł (w porównywalnym okresie 2019 roku rozwiązała odpisy aktualizujące w wysokości 2 mln).

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 40 mln zł
- utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania w wysokości 28 mln zł

11. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy**III kwartał 2020 roku**

W III kwartale 2020 roku, w ramach dokonanej oceny wystąpienia wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek utraty wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy spółek Grupy Energa, nie zidentyfikowano przesłanek mogących skutkować ich spadkiem. W związku z tym stwierdzono brak konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości.

I półrocze 2020 roku

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.

Szczegółowy opis przyjętych zasad przeprowadzania testów z tytułu utraty wartości w Grupie Energa S.A. oraz opis technik wyceny zostały zaprezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i zastosowane na dzień 30 czerwca 2020 roku zasady są z nimi spójne.

Testy przeprowadzono na dzień 31 maja 2020 roku.

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

Do ustalenia wartości użytkowej zastosowano 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”)

Do ustalenia wartości użytkowej zastosowano 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”)

Do ustalenia wartości użytkowej zastosowana została 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”)

Do ustalenia wartości odzyskiwalnej zastosowana została 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 września 2020 (niebadane)	Stan na 30 września 2019 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	208	1 094
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	-	403
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	208	1 497
<i>w tym niezrealizowane różnice kursowe i odsetki</i>	-	1
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	208	1 498
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	79	96

13. Wynik przypadający na jedną akcję

W jednostce dominującej nie wystąpiły instrumenty rozwadniające, 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)
Zysk lub strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(628)	379
Zysk lub strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	(628)	379
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)	(1,52)	0,92

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 września 2020 roku, wykonanej przez niezależnego aktuarusza. 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 września 2020 roku została przyjęta na poziomie 1,3% (na 31 grudnia 2019 roku: 2%).

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30 września 2020 (niebadane)	31 grudnia 2019	30 września 2020 (niebadane)	31 grudnia 2019	30 września 2020 (niebadane)	31 grudnia 2019
Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	169	155	14	13	183	168
Taryfa energetyczna	208	212	11	9	219	221
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	59	50	1	1	60	51
Nagrody jubileuszowe	259	236	23	25	282	261
	695	653	49	48	744	701

15.2. Pozostałe rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30 września 2020 (niebadane)	31 grudnia 2019	30 września 2020 (niebadane)	31 grudnia 2019	30 września 2020 (niebadane)	31 grudnia 2019
Spory sądowe	15	14	117	114	132	128
Rekultywacja oraz koszty likwidacji	105	78	-	-	105	78
Zobowiązania z tytułu emisji gazów	-	-	121	174	121	174
Obowiązek dotyczący praw majątkowych	-	-	411	96	411	96
Rezerwa na zobowiązania inwestycyjne	(1)	-	220	-	219	-
Inne rezerwy	40	41	53	151	93	192
	159	133	922	535	1 081	668

W 2020 roku Grupa zawiązała rezerwę 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.

Na dzień 30 września 2020 roku rezerwa utworzona przez Grupę wynosi 219 mln zł.

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 spółce Elektrownia Ostrołęka nie została przedłożona wiarygodna dokumentacja, 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

16. Instrumenty finansowe

16.1. Wartość księgową kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 30 września 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	-	-	1 968	-	1 968
Aktywa z tytułu umów	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	208	-	208
Pozostałe aktywa finansowe	182	19	118	-	319
Pożyczki udzielone	179	-	-	-	179
Pochodne instrumenty finansowe	3	19	-	-	22
Pozostałe	-	-	118	-	118
RAZEM	182	19	2 294	-	2 495
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	-	3 745	-	3 745
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	1 280	-	1 280
Kredyty i pożyczki	-	-	2 296	-	2 296
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	169	-	169
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	2 494	-	2 494
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	723	-	723
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	128	-	128
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	51	142	677	870
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	81	-	81
Pochodne instrumenty finansowe	-	51	-	-	51
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	2	-	2
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	677	677
Pozostałe	-	-	59	-	59
RAZEM	-	51	7 232	677	7 960

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 września 2020 (niebadane) Poziom 2	31 grudnia 2019 Poziom 2
Aktywa		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS I)	-	22
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS II)	-	2
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS IV)	19	-
Inne instrumenty pochodne	3	5
Pożyczki udzielone	-	178
Zobowiązania		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS III)	20	35
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS IV)	18	34
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	13	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 października 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.

Na pozycję Pożyczki udzielone składa się wartość godziwa pożyczek udzielonych spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.

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 wypłaconej 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 września 2020 (niebadane)	2 494	1 399	1 128
euroobligacje	1 362	1 399	-
obligacje hybrydowe	1 132	-	1 128
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 września 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 września 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 września 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Waluta	PLN	
Stopa Referencyjna	WIBOR, Stopa redyskontowa	
Wartość kredytu/ pożyczki	3 745	2 440
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	1 956	393
od 1 roku do 3 lat	852	786
od 3 lat do 5 lat	566	764
powyżej 5 lat	371	497

Na dzień 30 września 2020 i 31 grudnia 2019 roku wartość pozostających do dyspozycji Grupy limitów kredytowych wyniosła odpowiednio 5 668 mln zł (wykorzystane w 66,0%) 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 września 2020 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2019
Waluta		EUR
Stopa Referencyjna		stała
Wartość emisji		
w walucie	551	1 067
w złotych	2 494	4 545
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	22	2 219
od 2 lat do 3 lat	566	-
od 3 lat do 5 lat	-	532
powyżej 5 lat	1 906	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 września 2020 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2019		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klient rating najlepszy	0,0%	524	-	0,0%	684	-
Klient rating średni	0,0%	160	-	0,2%	139	-
Klient rating najniższy	1,7%	59	(1)	0,7%	60	(1)

	Stan na 30 września 2020 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2019		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klienci bez ratingu w linii biznesowej sprzedaży	1,7%	737	(13)	1,7%	737	(13)
Należności sporne	81,9%	307	(252)	82,2%	320	(263)
Pozostałe należności	6,9%	480	(33)	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 września 2020 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 30.09.2020	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2009	1 050	-	399	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	10-07-2013	1 000	-	767	15-09-2031
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	29-04-2010	1 076	-	394	18-12-2024
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	26-06-2013	800	-	405	18-12-2024
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	30-04-2010	200	-	38	15-06-2022
Obligatariusze	Euroobligacje	Cele ogólnokorporacyjne	07-03-2017	1 358 ¹	-	1 358 ¹	07-03-2027
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	12-10-2011	300	131	169	07-06-2021
PKO Bank Polski SA	Obligacje	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	100	25	-	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	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	85	-	6	29-05-2022
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Budowa FW Myśliń	23-10-2014	68	-	38	15-09-2026
NFOSiGW	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa-Obrót SA	25-03-2011	-	-	-	31-12-2020
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	-	118	20-12-2028
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	04-09-2017	1 132 ³	-	1 132 ³	12-09-2037

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 30.09.2020	Termin spłaty
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	1 100	900	17-09-2024 ⁴
Bank Gospodarstwa Krajowego	Kredyt rewolwingowy	finansowanie celów korporacyjnych Energa SA, w tym finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie programu inwestycyjnego oraz refinansowanie zadłużenia finansowego	03-07-2020	500	-	500	03-07-2022
SMBC	Kredyt rewolwingowy	finansowanie celów korporacyjnych Energa SA, w tym finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie programu inwestycyjnego oraz refinansowanie zadłużenia finansowego, z wyłączeniem nakładów inwestycyjnych w zakresie energetyki węglowej	28-07-2020	543	543	-	28-07-2025
RAZEM				10 553	1 937	6 293	

¹ zobowiązanie z tytułu euroobligacji w łącznej kwocie 300 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 30 września 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 września 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 nominale 200 mln EUR („CCIRS III”).

Jako pozycję zabezpieczoną 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	PLN
Stan na 30 września 2020 (niebadane)					
CCIRS III	20	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	200	-
CCIRS IV	19	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	250	-
IRS	13	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 67 mln zł.

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

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

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	16	65
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(9)	(7)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(90)	(64)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	16	1
Na koniec okresu sprawozdawczego	(119)	(39)

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 5 964 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 5 827 mln zł,
- przedsięwzięcia realizowane w Elektrowni Ostrołęka B (m.in. modernizacja bloków energetycznych, budowa instalacji odzotowania i odsiarczania spalin) – około 19,9 mln zł,
- modernizacja układu pomp wody chłodzącej – około 4,5 mln zł oraz inne inwestycje odtworzeniowe w Elektrowni Ostrołęka – około 2,2 mln zł,
- CCGT Grudziądz oraz CCGT Gdańsk – budowa elektrowni gazowo-parowych – około 40 mln zł,
- budowa na terenie elektrociepłowni w Elblągu trzech kotłów gazowych wodnych, każdy o mocy 38 MWt - 55.5 mln zł,
- projekt optymalizacji kotła parowego bloku biomasowego i turbozespołów realizowane w Energa Kogeneracja Sp. z o.o. – około 3,98 mln zł,
- optymalizacja turbozespołu parowego pod kątem dostępnego przepływu pary z uwzględnieniem zmienności obciążenia Bloku BB20p. w Energa Kogeneracja Sp. z o.o. – około 3 mln zł,
- wykonanie modernizacji rozdzielni 110kV. w Energa Kogeneracja Sp. z o.o. – około 2,5 mln zł,
- pozostałe prace realizowane przez Energa Kogeneracja Sp. z o.o. – około 2,2 mln zł,
- zakup podnośnika w Energa Oświetlenie Sp. z o.o. – około 2 mln zł,
- budowa przyłącza sieci ciepłej w Energa Ciepło Kaliskie – około 1 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 września 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 września 2020 roku oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego był nieistotny. W 2020 roku zakup od jednostek stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięć ukształtował się na poziomie 80 mln zł (w analogicznym okresie roku poprzedniego poziom zakupów od jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wyniósł 131 mln zł). Na dzień 30 września 2020 roku należności były na poziomie 180 mln zł i dotyczyły w szczególności należności z tytułu pożyczki udzielonej 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 16.2. Wartość zobowiązań na dzień 30 września 2020 roku wyniosła 30 mln zł w stosunku do 22 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 roku. Powyższe transakcje dotyczące 2020 roku, z wyłączeniem ww. pożyczki, 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane) (przekształcone)
Zarząd jednostki dominującej	5	3
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	<1	<1
Zarządy jednostek zależnych	20	17
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	2	2
Pozostała kluczowa kadra kierownicza	41	38
RAZEM	68	60

19. Aktywa i zobowiązania warunkowe
19.1. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2020 roku Grupa identyfikuje zobowiązania warunkowe w kwocie 324 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 września 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 ma 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 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 funkcjonowały do końca trzeciego kwartału 2020 roku.

Grupa szacuje, że negatywny wpływ powyższych czynników ryzyka na wynik EBITDA Grupy za 9 miesięcy 2020 roku wyniósł około 100 mln zł.

Należy jednak zauważyć, iż dynamika wydarzeń związanych z epidemią koronawirusa sprawia, że prognozowanie skutków gospodarczych obciążone 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 możliwość 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.

W dniu 30 września 2020 roku, zgodnie z art. 9 ust. 1 i ust. 2 Ustawy, Grupa złożyła do Zarządcy Rozliczeń S.A. wniosek o korektę otrzymanej kwoty różnicy ceny oraz rekompensaty finansowej, oraz kolejno w dniu 22 października 2020 roku wniosek o korektę, zawierający dodatkowe uzupełnienia. W związku z tym, że wypłacona Grupie kwota różnicy ceny oraz rekompensata finansowa na podstawie wcześniej złożonych wniosków o wypłatę kwoty różnicy ceny lub rekompensaty finansowej jest niższa

niż wynikająca z Wniosku o korektę, Grupa oczekuje na należną wypłatę różnicy między tymi kwotami w wysokości 60,1 mln zł, w terminie 14 dni od dnia przekazania wniosku o korektę.

Zawarcie umów kredytowych

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.

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

W dniu 29 października 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Energa SA podjęło uchwałę o wycofaniu akcji Energa SA z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

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, 5 listopada 2020 roku