



Energa

ENERGA SA

**Jednostkowe
sprawozdanie
finansowe zgodne
z Międzynarodowymi
Standardami
Sprawozdawczości
Finansowej
zatwierdzonymi przez
Unię Europejską za rok
zakończony dnia
31 grudnia 2019 roku**

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Zarządu Spółki	8
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
6. Zmiana szacunków	9
7. Nowe standardy i interpretacje	9
8. Istotne zasady rachunkowości	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT	16
9. Przychody i koszty	16
10. Podatek dochodowy	17
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	20
11. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	20
12. Aktywa niematerialne	23
13. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	24
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
15. Pozostałe aktywa długoterminowe	25
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	25
17. Pozostałe aktywa krótkoterminowe	25
18. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały	25
19. Zysk przypadający na jedną akcję	26
20. Dywidendy, podział wyniku	26
21. Zobowiązania	26
22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	27
23. Informacja o podmiotach powiązanych	27
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	29
24. Instrumenty finansowe	29
25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	38
NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	42
26. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	42
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	42
27. Zarządzanie kapitałem	42
28. Aktywa i zobowiązania warunkowe	43
29. Struktura zatrudnienia	43
30. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki	43
31. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	43

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Przychody ze sprzedaży	9.1	86	89
Koszt własny sprzedaży	9.2	(63)	(79)
Zysk brutto ze sprzedaży		23	10
Pozostałe przychody operacyjne		9	9
Koszty ogólnego zarządu		(96)	(76)
Pozostałe koszty operacyjne		(22)	(14)
Przychody z tytułu dywidend		644	675
Pozostałe przychody finansowe	9.4	184	239
Odpisy aktualizujące na udziały	24.6	(794)	-
Pozostałe koszty finansowe	9.5	(361)	(351)
Zysk/(strata) brutto		(413)	492
Podatek dochodowy	10.1, 10.2	39	3
Zysk/(strata) netto		(374)	495
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)			
Zysk/(strata) na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	19	(0,90)	1,20

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Wynik netto za okres		(374)	495
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	24.8	(22)	(44)
Odroczony podatek dochodowy		4	8
Inne całkowite dochody netto		(18)	(36)
Całkowite dochody razem		(392)	459

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	12	14	13
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	50	-
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	11	6 715	7 326
Obligacje	24.5.1	1 719	3 477
Pozostałe należności finansowe długoterminowe	24.5.1	2 764	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.4	39	19
Pochodne instrumenty finansowe	24.3	3	64
Pozostałe aktywa długoterminowe	15	160	138
		11 464	11 037
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu cash pooling		831	596
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	16	310	39
Obligacje	24.5.1	41	1 462
Należności z tytułu podatku dochodowego		37	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	822	2 063
Pochodne instrumenty finansowe	24.3, 24.8	26	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	17	42	96
		2 109	4 256
SUMA AKTYWÓW		13 573	15 293

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
PASYWA			
Kapitał własny przypadający właścicielom			
Kapitał podstawowy	18.1	4 522	4 522
Kapitał rezerwowy	18.4	1 018	1 018
Kapitał zapasowy	18.5	2 035	1 540
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	24.8	(52)	(34)
Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)	18.6	(330)	539
Kapitał własny ogółem		7 193	7 585
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	24.5.2	2 398	4 864
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24.5.2	1 065	1 075
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	22	52	63
Pochodne instrumenty finansowe	24.3, 24.8	72	40
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	24.5.2	41	-
		3 628	6 042
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu cash pooling		192	314
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	21.1	19	25
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	24.5.2	11	-
Bieżąca część kredytów i pożyczek	24.5.2	2 459	202
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24.5.2	10	1 025
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	64
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	22	11	16
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		11	12
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21.2	39	8
		2 752	1 666
Zobowiązania razem		6 380	7 708
SUMA PASYWÓW		13 573	15 293

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2019		4 522	1 018	1 540	(34)	539	7 585
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	24.8	-	-	-	(18)	-	(18)
Strata netto za okres		-	-	-	-	(374)	(374)
Suma całkowitych dochodów za okres		-	-	-	(18)	(374)	(392)
Podział zysków lat ubiegłych		-	-	495	-	(495)	-
Na dzień 31 grudnia 2019		4 522	1 018	2 035	(52)	(330)	7 193
Na dzień 1 stycznia 2018		4 522	1 018	1 433	2	151	7 126
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	24.8	-	-	-	(36)	-	(36)
Zysk netto za okres		-	-	-	-	495	495
Suma całkowitych dochodów za okres		-	-	-	(36)	495	459
Podział zysków lat ubiegłych		-	-	107	-	(107)	-
Na dzień 31 grudnia 2018		4 522	1 018	1 540	(34)	539	7 585

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(413)	492
Korekty o pozycje:			
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		(2)	9
Strata z działalności inwestycyjnej (w tym odpisy na udziały)		849	12
Amortyzacja	9.2	17	6
Odsetki i dywidendy, netto	26	(509)	(539)
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:			
Zmiana stanu należności		60	22
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i obligacji		91	123
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(24)	(12)
		69	113
Podatek dochodowy zapłacony		(130)	(143)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(61)	(30)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		-	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(47)	(7)
Wpływy z tytułu wykupu obligacji przez jednostki zależne		3 039	476
Nabycie obligacji jednostek zależnych		-	(1 075)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach		(181)	(177)
Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych		-	58
Wydatki w ramach cash pooling		(357)	(206)
Dywidendy otrzymane		644	675
Odsetki otrzymane		304	99
Udzielenie pożyczki		(3 055)	-
Spłata udzielonej pożyczki		-	10
Wniesione dopłaty do kapitału		(40)	-
Pozostałe		20	5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		327	(140)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(1 000)	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów		800	-
Spłata kredytów		(984)	(441)
Odsetki zapłacone		(310)	(339)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(11)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 505)	(780)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 239)	(950)
Środki pieniężne na początek okresu		2 065	3 015
Środki pieniężne na koniec okresu	14	826	2 065

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

Dane identyfikacyjne Spółki:

- | | |
|---------------------------------------|---|
| a) Nazwa jednostki: | Energ Spółka Akcyjna |
| b) Forma prawna jednostki: | Spółka Akcyjna |
| c) Adres siedziby jednostki: | 80-309 Gdańsk, al. Grunwaldzka 472 |
| d) Organ prowadzący rejestr: | Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Gdańsku, pod numerem KRS 0000271591 |
| e) Podstawowy przedmiot działalności: | działalność holdingowa |
| f) Czas trwania Spółki: | nieoznaczony |

Spółka Energ SA została utworzona w dniu 6 grudnia 2006 roku przez Skarb Państwa, Energ-Operator SA (poprzednio Koncern Energetyczny Energ SA) i Energ Elektrownie Ostrołęka SA (poprzednio Zespół Elektrowni Ostrołęka SA).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa. Od grudnia 2013 roku akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Podstawowym przedmiotem działalności Energ SA jest działalność holdingowa. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Energ SA, w związku z czym sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

2. Skład Zarządu Spółki

W ciągu 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 dnia 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 16 grudnia 2019 roku:
 - Pan Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu,
 - Pan Jacek Kościelniak - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- 3) 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,
- 4) 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,
- 5) 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,
- 6) 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,
- 7) w okresie od dnia 7 maja 2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:
 - Pan Jacek Goliński - Prezes Zarządu,
 - Pan Marek Kasicki - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
 - Pan Dominik Wadecki - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
 - Pani Adrianna Sikorska - Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji,
 - Pani Iwona Waksmundzka-Olejniczak - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energia SA zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 maja 2020 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Energia SA w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

4.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania polityki rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione w odpowiednich notach niniejszego sprawozdania finansowego.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na koniec okresu sprawozdawczego, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości księgowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Nie rzadziej niż na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. Kwotę utworzonego odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach przedstawiono w nocie 11, natomiast kwotę odpisu aktualizującego wartość pozostałych aktywów finansowych w nocie 24.6.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na koniec okresu sprawozdawczego. Energia SA rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Kalkulację podatku odroczonego przedstawiono w nocie 10.4, natomiast informację na temat Podatkowej Grupy Kapitałowej Energia zawarto w nocie 10.3.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 24.4.

6. Zmiana szacunków

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany zakresu ani metodologii dokonywania istotnych szacunków. Zmiany kwotowe szacunków wynikały ze zdarzeń, jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym.

7. Nowe standardy i interpretacje

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

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

- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – Wcześniejsze spłaty z ujemną kompensatą (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w rozliczeniach podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany do programu określonych świadczeń (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Doprecyzowanie zakresu stosowania standardu dla długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

7.2. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE i weszły w życie po dniu bilansowym

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, jednak data wejścia ich w życie przypada po dniu bilansowym:

- 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).

7.3. 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),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – klasyfikacja zobowiązań jak krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).

W przypadku wprowadzenia wymienionych w punkcie 7 standardów, z wyjątkiem MSSF 16, którego skutki zostały omówione w pkt. 8, Spółka nie przewiduje, aby zmiany z tym związane miały istotny wpływ na jej sprawozdania.

8. Istotne zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione poniżej. Zasady te stosowane są w sposób ciągły, 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 rok 2018 nie zostały przekształcone.

8.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na moment początkowego ujęcia na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień kończący okres sprawozdawczy:

- pozycje pieniężne są przeliczane przy zastosowaniu kursu zamknięcia (za kurs zamknięcia przyjmuje się kurs średni ustalony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień),
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji (kurs banku, z którego korzysta jednostka), oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

8.2. Aktywa niematerialne

Do aktywów niematerialnych Spółka zalicza możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej. Na dzień początkowego ujęcia składnik aktywów niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia składnika aktywów niematerialnych obejmuje:

- cenę zakupu uwzględniającą cła importowe, podatki zawarte w cenie niepodlegające odliczeniu, pomniejszone o wszelkie udzielone upusty i rabaty oraz
- nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem.

Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Spółka ocenia czy okres użytkowania składnika aktywów niematerialnych jest określony, czy nieokreślony oraz jeśli jest określony, oszacowuje długość tego okresu. Amortyzację rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym składnik aktywów jest gotowy do użycia.

Aktywa niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy przychodami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Dla aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania Spółka stosuje stawki 20%, 25%, 50% i 100%.

8.3. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych Spółka wykazuje według kosztu historycznego pomniejszonego o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

8.4. Utrata wartości aktywów niefinansowych oraz udziałów i akcji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

Nie rzadziej niż na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych lub inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy. Utrata wartości występuje jeżeli wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z wartości godziwej minus koszt sprzedaży i wartości użytkowej) jest niższa niż wartość bilansowa testowanego aktywa lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

8.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują:

- środki pieniężne na bieżących rachunkach bankowych,
- inne środki pieniężne, w tym lokaty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż trzy miesiące.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej.

8.6. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Zgodnie z nowym standardem MSSF 16 „Leasing”, leasingiem dla leasingobiorcy jest każda umowa, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów za dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby uznać umowę za umowę leasingową Spółka analizuje przede wszystkim:

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

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

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

W 2019 roku koszty odsetek od zobowiązań leasingowych wyniosły 2 mln zł, natomiast koszty związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu wyniosły 6 mln zł.

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.

Spółka stosuje stopy procentowe dla tych umów leasingowych, które nie miały zidentyfikowanej stopy procentowej w umowach. Jej wysokość uzależniona jest od waluty umowy oraz od okresu trwania umowy i waha się od -0,2282% do 1,1285% dla umów w EUR oraz od 1,7595% do 3,6700% dla umów w zł.

Zastosowanie MSSF 16 miało następujący wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku:

	Stan na 1 stycznia 2019 (przed zastosowaniem MSSF 16)	Wpływ zastosowania MSSF 16	Stan na 1 stycznia 2019 (po zastosowaniu MSSF 16)
AKTYWA			
Aktywa trwałe, w tym:	11 037	60	11 097
Rzeczowe aktywa trwałe	7	-	7
Aktywa niematerialne	13	(1)	12
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	61	61
Aktywa obrotowe	4 256	-	4 256
SUMA AKTYWÓW	15 293	60	15 353
PASYWA			
Kapitał własny ogółem	7 585	-	7 585
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	6 042	50	6 092
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	50	50
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 666	10	1 676
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	10	10
SUMA PASYWÓW	15 293	60	15 353

Spółka jako leasingodawca

Wprowadzenie nowego standardu nie wprowadziło zmian z punktu widzenia leasingodawcy.

W przypadku leasingu finansowego Spółka wykazuje należności z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i swoich księgach rachunkowych jako zaliczane do długo- względnie krótkoterminowych aktywów finansowych. Wycenia się je w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu stopy procentowej leasingu.

Spółka dzieli opłatę podstawową na część kapitałową i część odsetkową. Część odsetkowa opłaty podstawowej stanowi przychód z tytułu leasingu finansowego odnoszony na dobro przychodów finansowych.

Część kapitałowa opłaty leasingowej przypadająca na dany okres sprawozdawczy stanowi spłatę należności od korzystającego. Podział opłaty następuje przy zastosowaniu stopy procentowej leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo w okresie leasingu. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości księgowej aktywa stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje jako koszt przez okres trwania leasingu.

8.7. Pozostałe aktywa

Spółka ujmuje w pozostałych aktywach rozliczenia międzyokresowe kosztów, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny jednostki,
- ich wysokość można wiarygodnie określić,
- spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych,
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia uzasadniony jest charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Spółka na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje weryfikacji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w celu sprawdzenia, czy stopień pewności co do osiągnięcia korzyści ekonomicznych przez jednostkę po upływie bieżącego okresu obrotowego jest wystarczający, aby można było daną pozycję wykazać jako składnik aktywów.

Do pozostałych aktywów zaliczane są również należności z tytułu rozliczeń Podatkowej Grupy Kapitałowej Energa, należności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych (za wyjątkiem rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które są prezentowane w oddzielnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej), nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS oraz

zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

8.8. Kapitał własny

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Pozycja zyski zatrzymane/niepokryte straty obejmuje wynik netto roku bieżącego, niepodzielone wyniki z lat ubiegłych oraz korekty związane z przejściem na MSSF UE.

8.9. Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu rozliczeń Podatkowej Grupy Kapitałowej Energ SA, wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub rzeczowych aktywów trwałych. Zaliczki wykazywane są w kwocie otrzymanej, a pozostałe zobowiązania ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

8.10. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się:

- dotacje rozpoznane przy wycenie kredytów preferencyjnych,
- otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz prac rozwojowych. Rozliczenie następuje poprzez stopniowe zwiększanie pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę odpowiadającą odpisom amortyzacyjnym od tych składników majątkowych w części sfinansowanej przez wspomniane środki pieniężne.

Dotacje rozpoznane przy wycenie kredytów preferencyjnych

W przypadku, gdy Spółka otrzymuje kredyt lub pożyczkę na zasadach preferencyjnych, na dzień początkowego ujęcia, dokonuje się wyceny takiego instrumentu finansowego w wartości godziwej, odpowiadającej wartości zdyskontowanych przepływów, z użyciem rynkowych stóp procentowych dla podobnych instrumentów. Różnicę między wyliczoną w ten sposób kwotą wyceny a wyceną według zamortyzowanego kosztu ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako dotację i rozlicza liniowo przez okres spłaty zobowiązania w ciężar pozostałych przychodów operacyjnych w sprawozdaniu zysków lub strat.

8.11. Cash pooling

Transakcje w ramach systemu cash pooling ujmowane są jako transakcje z jednostkami powiązаныmi, w których drugą stroną transakcji jest spółka pełniąca rolę agenta (Spółka). Należności oraz zobowiązania z tytułu cash pooling prezentowane są odpowiednio jako krótkoterminowe aktywa finansowe lub krótkoterminowe zobowiązania finansowe w kategorii aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu. Spółka prezentuje rozrachunki z tytułu cash pooling w szyku rozwartym, natomiast odsetki per saldo. Spółka prezentuje przepływy per saldo w ramach systemu jako z działalności inwestycyjnej lub finansowej.

8.12. Instrumenty finansowe

8.12.1. Aktywa finansowe

Zgodnie ze standardem MSSF 9 aktywa finansowe klasyfikowane są wyłącznie do trzech kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja aktywów finansowych uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych.

Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmienił się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi.

Zgodnie z MSSF 9, składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- celem Spółki jest utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych,
- dla których postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty (tzw. SPPI – solely payment of principal and interest).

Z kolei składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- celem Spółki jest zarówno utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- dla których postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty (tzw. SPPI – solely payment of principal and interest).

Pozostałe składniki aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym wycenę pożyczki udzielonej spółce Elekrownia Ostrołęka Sp. z o.o., dla której to pożyczki test SPPI wg MSSF 9 nie został spełniony.

8.12.2. Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 zmienia model w zakresie ustalania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości – z modelu strat poniesionych na model strat oczekiwanych. Z dniem 1 stycznia 2018 roku Spółka wdrożyła model oczekiwanych strat kredytowych w stosunku do należności zgodnie z uproszczoną metodą dopuszczalną do zastosowania przez MSSF 9. Uzasadnienie dla zastosowania powyższego modelu stanowią poniższe argumenty:

- należności posiadane przez Spółkę nie zawierały istotnego elementu finansowania w rozumieniu zasad określonych w MSSF 15, czyli nie istniał istotny komponent finansowania mogący korygować przyzręczoną kwotę wynagrodzenia,

- należności spełniały warunek oczekiwania, że zostaną spłacone w okresie krótszym niż rok. Uproszczony model pozwala na obliczanie strat kredytowych w całym okresie życia należności. Oczekiwana strata kredytowa, zgodnie z MSSF 9, kalkulowana jest przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń. W przypadku należności od kontrahentów oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych.

Ponadto wartość należności może być aktualizowana również indywidualnie, w szczególności w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna (w takiej sytuacji odpis na należności wątpliwe może być utworzony w wysokości 100% wartości długu ujętego wcześniej),
- pozostałych należności przeterminowanych, a także należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny Zarządu.

W przypadku nabytych obligacji Spółka ocenia wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia indywidualnie w stosunku do każdego emitenta obligacji biorąc pod uwagę wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, włączając w to dane dotyczące przyszłości. Spółka ocenia zmianę ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwanym okresie życia obligacji. W celu dokonania takiej oceny Spółka porównuje ryzyko niewykonania zobowiązania dla danej obligacji na dzień sprawozdawczy z ryzykiem niewykonania zobowiązania dla tego instrumentu finansowego na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka ocenia ryzyko niespłacalności posiadanych obligacji na niskie.

8.12.3. Zobowiązania finansowe

W Energ SA występują zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do kategorii wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Do zobowiązań wycenianych według zamortyzowanego kosztu zalicza się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty bankowe, pożyczki, papiery dłużne oraz zobowiązania z tytułu cash pooling. W momencie początkowego ujęcia są one ujmowane według wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z ich uzyskaniem. Po początkowym ujęciu są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

8.12.4. Rachunkowość zabezpieczeń

Pochodne instrumenty zabezpieczające i rachunkowość zabezpieczeń

Spółka może podjąć decyzję o desygnowaniu wybranych instrumentów pochodnych do rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jako instrumentów zabezpieczających w ramach identyfikowanego powiązania zabezpieczającego. Spółka dopuszcza stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych tylko w przypadku gdy spełnione są następujące kryteria:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Sporządzana dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, pozycji zabezpieczanej, charakter zabezpieczanego ryzyka oraz sposób bieżącej oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem,
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego,
- planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na sprawozdanie z zysków lub strat,
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione,
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Stosowane zasady rachunkowości dla instrumentów pochodnych desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Zmiany w wycenie do wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne odnoszone są do innych całkowitych dochodów i ujmowane kumulatywnie w kapitale z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie, natomiast nieefektywna część zabezpieczenia odnoszona jest do sprawozdania z zysków lub strat.

Kwoty skumulowanej zmiany wyceny do wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, ujęte uprzednio w kapitale z aktualizacji wyceny, przenoszone są przez inne całkowite dochody do sprawozdania z zysków lub strat w okresie lub okresach, w którym pozycja zabezpieczana wywiera wpływ na sprawozdanie z zysków lub strat.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, gdy wystąpi jedno z poniższych zdarzeń:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany (zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu stanowi część udokumentowanej strategii zabezpieczania przyjętej przez jednostkę). W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone do innych całkowitych dochodów i skumulowane w kapitale własnym przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji,
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone do innych całkowitych dochodów i skumulowane w kapitale własnym przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji,
- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, wobec tego wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone do innych całkowitych dochodów i skumulowane w kapitale własnym przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat. Realizacja planowanej transakcji, która przestaje być wysoce prawdopodobna, może być ciągle oczekiwana,
- Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. W przypadku zabezpieczenia planowanych transakcji, skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone do innych całkowitych dochodów i skumulowane w kapitale własnym przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji lub do momentu, kiedy zaprzestanie się oczekiwać jej realizacji. Jeśli zaprzestaje się oczekiwać realizacji transakcji skumulowane zyski lub straty skumulowane w kapitale własnym ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat.

Prezentacja

W związku z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, Spółka stosuje następującą prezentację:

- efektywna część zmiany wyceny instrumentów zabezpieczających jest księgowana w innych całkowitych dochodach i kumulowana w kapitale z aktualizacji wyceny,
- odsetki z tytułu instrumentów zabezpieczających są prezentowane w tej samej linii sprawozdania z zysków lub strat, w której prezentowany jest wynik odsetkowy na pozycji zabezpieczanej,
- rewaluacja instrumentów zabezpieczających przenoszona z innych całkowitych dochodów jest odnoszona do tej samej linii sprawozdania z zysków lub strat, w której prezentowana jest rewaluacja walutowa pozycji zabezpieczanej w tym samym okresie, w którym pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy,
- nieefektywna część zmiany wyceny instrumentów zabezpieczających jest odnoszona do przychodów/kosztów finansowych.

8.13. Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie oraz w stopniu odzwierciedlającym spełnienie przez Spółkę zobowiązania do wykonania świadczenia (realizacji usługi) lub dostawy towaru. Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz inne podatki od sprzedaży lub opłaty oraz rabaty i upusty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną,
- jest prawdopodobne, że jednostka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

W zależności od spełnienia określonych w MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” kryteriów, przychody mogą być ujmowane jednorazowo (w momencie, gdy kontrola nad dobrami i usługami jest przeniesiona na klienta) albo mogą być rozkładane w czasie w sposób obrazujący wykonanie świadczenia – szczególnie w przypadku umów świadczonych w czasie.

Spółka przedstawia wszelkie bezwarunkowe prawa do otrzymania wynagrodzenia oddzielnie jako należność. Prawo do wynagrodzenia jest bezwarunkowe, jeśli jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływanie określonego czasu.

Natomiast jeżeli:

- Spółka spełnia zobowiązanie, dokonując przekazania dóbr lub usług klientowi, zanim klient zapłaci wynagrodzenie lub przed terminem jego wymagalności, Spółka przedstawia umowę jako składnik aktywów z tytułu umowy, z wyłączeniem wszelkich kwot przedstawianych jako należności. Składnik aktywów z tytułu umowy to prawo Spółki do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które Spółka przekazała klientowi.
- klient dokonuje płatności wynagrodzenia lub Spółka ma prawo do kwoty wynagrodzenia, które jest bezwarunkowe (tj. należność), zanim Spółka przekaże dobra lub usługi klientowi, Spółka przedstawia umowę jako zobowiązanie z tytułu umowy w chwili dokonania płatności lub gdy płatność staje się należna.

Zobowiązanie z tytułu umowy to obowiązek Spółki do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian za które Spółka otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta.

Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży oraz sposób ich ujmowania są następujące:

- przychody z najmu są ustalane metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów (wyłączone z zakresu MSSF 15),
- przychody z pozostałych usług są ujmowane w momencie wykonania usługi.

Na przychody ze sprzedaży produktów składają się przychody ze sprzedaży usług, w tym w szczególności przychody ze sprzedaży praw do użytkowania marki Energa oraz przychody z tytułu partycypacji spółek zależnych w kosztach promocji marki. Przychody z tytułu refaktur ujmuje się jako przychody z podstawowej działalności operacyjnej. Korekty przychodów ze sprzedaży są zaliczane do okresu, którego dotyczą do momentu zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji. Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do dywidendy.

Ze względu na nieistotność Spółka nie prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycji aktywa z tytułu umów oraz zobowiązania z tytułu umów.

Podział przychodów zgodnie z powyższymi zasadami został zaprezentowany w nocie 9.1.

8.14. Koszty

Do kosztów operacyjnych zalicza się:

- koszt własny sprzedaży poniesiony w okresie sprawozdawczym, skorygowany o zmianę stanu produktów oraz skorygowany o koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby,
- koszty ogólnego zarządu.

8.15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych,
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonymi w koszty operacyjne,
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych,
- z odszkodowaniami oraz innymi przychodami i kosztami nie związanymi ze zwykłą działalnością.

8.16. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycia aktywów finansowych,
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych,
- przychodów z tytułu udziału w zyskach innych jednostek,
- odsetek,
- zmian w wysokości rezerw wynikających z faktu przybliżania się terminu poniesienia kosztu (efekt odwracania dyskonta),
- pozostałych pozycji związanych z działalnością finansową.

Przychody i koszty z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania, z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej w stosunku do wartości księgowej netto danego instrumentu finansowego, biorąc pod uwagę zasadę istotności.

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw do ich otrzymania.

Spółka kompensuje przychody i koszty z tytułu różnic kursowych.

8.17. Zysk/strata netto na akcję

Zysk/strata netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku/straty netto przypadającego dla akcjonariuszy jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. W przypadku scalenia lub podziału akcji, do kalkulacji stosuje się retrospektywnie liczbę akcji po ich scaleniu lub podziale.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży

W Spółce występują przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane w punkcie czasu. Nie występują natomiast przychody rozpoznawane w sposób ciągły oraz gwarancje i powiązane zobowiązania z tytułu świadczonych usług. Spółka najczęściej stosuje 14-dniowe terminy płatności.

Struktura rodzajowa przychodów przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Przychody z tytułu opłat licencyjnych	58	60
Przychody ze sprzedaży usług informatycznych	10	11
Przychody z tytułu najmu	9	9
Przychody z pozostałych usług	9	9
RAZEM	86	89

9.2. Koszty działalności według rodzaju

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17	6
Zużycie materiałów i energii	3	2
Usługi obce	57	68
Podatki i opłaty	3	(2)*
Koszty świadczeń pracowniczych	32	27
Pozostałe koszty rodzajowe	47	54
RAZEM	159	155
w tym:		
Koszt własny sprzedaży	63	79
Koszty ogólnego zarządu	96	76

* w tym korekta deklaracji VAT za lata ubiegłe w kwocie (8) mln zł

9.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Wynagrodzenia	25	21
Koszty ubezpieczeń społecznych	4	3
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	3	3
RAZEM	32	27

9.4. Pozostałe przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Przychody odsetkowe	181	239
Różnice kursowe	3	-
RAZEM	184	239

9.5. Pozostałe koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Koszty odsetkowe	304	330
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	47	-
Wycena innych instrumentów pochodnych	7	12
Różnice kursowe	-	8
Pozostałe koszty finansowe	3	1
RAZEM	361	351

10. Podatek dochodowy**10.1. Obciążenia podatkowe**

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Sprawozdanie z zysków lub strat		
Bieżący podatek dochodowy	24	11
Odroczony podatek dochodowy	15	(8)
Korzyść podatkowa wykazywana w sprawozdaniu z zysków lub strat	39	3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy	4	8
Korzyść podatkowa wykazane w innych całkowitych dochodach	4	8

10.2. Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(413)	492
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	78	(93)
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niepodatkowych:	(39)	96
- z tytułu otrzymanych dywidend	122	128
- z tytułu odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych	(158)	-
- pozostałe	(3)	(32)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	39	3
Korzyść podatkowa wykazana w sprawozdaniu z zysków lub strat	39	3

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. W latach 2018 - 2019 obowiązywała stawka 19%. Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów.

10.3. Podatkowa Grupa Kapitałowa Energa

W dniu 25 września 2017 roku spółka Energa SA zawarła wraz z podmiotami powiązany: Energa-Operator SA, Energa-Obrót SA, Energa Wytwarzanie SA (obecna nazwa: Energa OZE SA), Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o., Energa Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o., Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. (obecna nazwa: Energa Logistyka Sp. z o.o.), Energa Oświetlenie Sp. z o.o., Enspirion Sp. z o.o., ENSA PGK1 Sp. z o.o. (obecna nazwa: Energa Invest Sp. z o.o.), ENSA PGK3 Sp. z o.o. (obecna nazwa: Energa Ochrona Sp. z o.o.), ENSA PGK8 Sp. z o.o. (obecna nazwa CCGT Gdańsk Sp. z o.o.), EOB PGK1 Sp. z o.o. (obecna nazwa: CCGT Grudziądz Sp. z o.o.), EOB PGK2 Sp. z o.o. (obecna nazwa: Centrum Badawczo-Rozwojowe im. M. Faradaya Sp. z o.o.) umowę podatkowej grupy kapitałowej PGK Energa 2018. Umowa została zawarta na okres 3 lat podatkowych, tj. do 31 grudnia 2020 roku.

Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest osiągnięty w roku podatkowym dochód stanowiący nadwyżkę sumy dochodów wszystkich spółek tworzących grupę nad sumą ich strat.

Spółki PGK Energa wykazujące zysk podatkowy przekazują odpowiednią kwotę podatku dochodowego do Energa SA, która rozlicza się z urzędem skarbowym jako spółka reprezentująca. Spółki należące do PGK Energa ponoszące stratę podatkową uzyskują korzyść podatkową, w kwocie w jakiej przyczyniły się do obniżenia kwoty podatku przypadającego na całą PGK. Rozliczenia z tytułu PGK Energa nie wpływają na ujęcie podatku odroczonego a jedynie na podatek bieżący.

Przepływy pomiędzy spółkami należącymi do PGK Energa są realizowane w ciągu roku, w terminach poprzedzających wpłatę zaliczek na podatek dochodowy. W związku z tym, na koniec okresu sprawozdawczego, Energa SA wykazuje rozrachunki ze spółkami z tytułu rozliczeń w ramach PGK. Ostateczne rozliczenie pomiędzy spółkami należącymi do PGK następuje po złożeniu przez spółkę reprezentującą deklaracji rocznej.

10.4. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą	66	85
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	19	23
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	2	5
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	10
od naliczonych różnic kursowych	11	18
od rozliczeń międzyokresowych przychodów	-	2
od straty podatkowej	16	23
pozostałe	4	4
Kompensata	(27)	(66)
RAZEM	39	19

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą	27	66
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością pożyczek i należności	8	34
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością instrumentów zabezpieczających	1	1
od różnicy pomiędzy podatkową a księgową wartością aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSSF 9	8	14
od naliczonych różnic kursowych	4	11
pozostałe	6	6
Kompensata	(27)	(66)
RAZEM	-	-

Spółka nie ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości nierozliczonych strat podatkowych poniesionych w latach 2015 - 2019 na łączną kwotę 28 mln zł.

Zmiany aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego przedstawia poniższa tabela:

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Bilans otwarcia przed kompensatą:	85	61
Zwiększenia:	5	49
ujęte w wyniku finansowym	1	41
ujęte w innych całkowitych dochodach	4	8
Zmniejszenia:	(24)	(25)
ujęte w wyniku finansowym	(24)	(25)
Kompensata	(27)	(66)
Bilans zamknięcia	39	19
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39	19
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Bilans otwarcia przed kompensatą:	66	42
Zwiększenia:	4	34
ujęte w wyniku finansowym	4	34
Zmniejszenie:	(43)	(10)
ujęte w wyniku finansowym	(43)	(10)
Kompensata	(27)	(66)
Bilans zamknięcia	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

11. 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 (%)	Wynik finansowy netto za 2019 w mln zł	Kapitał własny w mln zł
Jednostki zależne					
Energ-Operator SA	Gdańsk	4 471	100,00	510	7 246
Energ OZE SA*	Gdańsk	989	100,00	(24)	1 158
Energ-Obrót SA	Gdańsk	331	100,00	75	449
Energ Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	308	64,59	(541)	317
Energ Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	234	100,00	14	205
Energ Finance AB (publ)	Sztokholm	103	100,00	(10)	69
Energ Invest Sp. z o.o.	Gdańsk	68	100,00	(7)	55
CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	41	100,00	(1)	48
Energ Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	37	100,00	9	53
CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	22	100,00	(1)	23
Energ Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	6	100,00	(2)	43
Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	5	100,00	6	2
Energ Ochrona Sp. z o.o.	Gdańsk	1	100,00	<1	3
Energ Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	-	14,09	<1	17
Energ Logistyka Sp. z o.o.	Płock	-	100,00	(6)	13
Pozostałe spółki	-	<1	-	-	-
Jednostki stowarzyszone					
Polimex-Mostostal SA	Warszawa	82	16,48	94	661
ElectroMobility Poland SA	Warszawa	17	25,00	(4)	58
Wspólne przedsięwzięcia					
Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	-	50,00	(1 039)	(154)
Razem wartość udziałów i akcji		6 715			

* 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 SA. 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 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 PGK8 Sp. z o.o. do kwoty 22 mln zł oraz spółki EOB PGK1 Sp. z o.o. do kwoty 41 mln zł. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ENSA PGK8 Sp. z o.o. dokonało zmiany nazwy spółki na CCGT Gdańsk Sp. z o.o., a spółki EOB PGK1 Sp. z o.o. na CCGT Grudziądz Sp. z o.o. W dniu 16 lipca 2019 roku nastąpiła rejestracja obniżenia kapitału spółki Energ 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 Energ-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

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

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

- przyjęto prognozy cen energii elektrycznej, węgla kamiennego, uprawnień do emisji CO₂, cen świadectw pochodzenia energii oraz stawek rynku mocy 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 CO₂ na lata 2015-2021 zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 roku (poz. 439) oraz 8 kwietnia 2014 roku (poz. 472),
- przyjęcie nakładów na poziomach zapewniających utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym, w tym nakładów na dostosowanie poziomów emisji przemysłowych do wymogów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 roku, w sprawie emisji przemysłowych oraz decyzji wykonawczej Komisji UE 2017/1442 w sprawie konkluzji najlepszych dostępnych technik (BAT) opublikowanej dnia 17 sierpnia 2017 roku,
- utrzymanie wsparcia dla produkcji z istniejących odnawialnych źródeł energii w postaci przychodu z praw majątkowych oraz uwzględnienie dla części instalacji wygranych aukcji na sprzedaż energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii zgodnie z Ustawą z dnia 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii wraz z jej późniejszymi zmianami (Dz.U. 2017 nr 0, poz. 1148)
- przyjęcie założeń w ramach przychodów z rynku mocy zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 8 grudnia 2017 roku o rynku mocy, przy czym stawki zostały przyjęte na podstawie przeprowadzonych i wygranych w 2019 roku aukcji oraz dla lat wykraczających poza zakontraktowany okres – na podstawie ścieżek cenowych,
- przyjęcie długości prognozy poszczególnych spółek w taki sposób, aby przepływ służący kalkulacji wartości rezydualnej był jak najbardziej zbliżony do spodziewanych przepływów w latach kolejnych,
- do ekstrapolacji prognozy przepływów na potrzeby kalkulacji wartości rezydualnej zastosowano stopę wzrostu wynoszącą 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp inflacji w Polsce.

Stopy dyskontowe ustalone w oparciu o wysokość średnioważonego kosztu kapitału (WACC) po opodatkowaniu przyjęte do kalkulacji zawierały się w przedziale 5,94% - 8,16%.

Energia Invest Sp. z o.o.

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu styczeń 2020 – grudzień 2024 oraz wartość rezydualną.

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

Energia Obrót SA

Test na utratę wartości akcji w spółce został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu styczeń 2020 – grudzień 2024 oraz wartość rezydualną.

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

Energia Informatyka i Technologie Sp. z o.o.

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu styczeń 2020 – grudzień 2024 oraz wartość rezydualną.

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

Energia Kogeneracja Sp. z o.o.

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości odzyskiwalnej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu styczeń 2020 – 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 wycenie udziałów ujęty został odpis aktualizujący wartość posiadanego przez spółkę pakietu akcji Polskiej Grupy Górniczej SA.

W oparciu o wynik testu przeprowadzonego w II półroczu 2019 roku stwierdzono konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów i dopłat do kapitału w spółce w łącznej wysokości 324 mln zł. Wartość odzyskiwalną ustalono na poziomie 308 mln zł.

Enspirion Sp. z o.o.

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu styczeń 2020 – grudzień 2025 oraz wartość rezydualną. Standardowy okres 5 lat projekcji został wydłużony ze względu na zniekształcenie przepływów w tym okresie przez zmiany kapitału obrotowego. 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 II półroczu 2019 roku nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce.

Energia OZE SA

Test na utratę wartości akcji w spółce został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu styczeń 2020 – grudzień 2024 oraz wartość rezydualną.

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

Energia Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone metodą mieszaną, z uwzględnieniem zdyskontowanej wartości szacowanych przepływów z działalności operacyjnej oraz wyceny aktywów nieoperacyjnych przez rzeczoznawcę metodą rynkową. Wycenę metodą dochodową oparto o projekcje finansowe dla okresu styczeń 2020 – grudzień 2024 oraz wartość rezydualną.

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

Energia Ochrona Sp. z o.o.

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu styczeń 2020 – grudzień 2024 oraz wartość rezydualną.

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

Energia Logistyka Sp. z o.o.

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu styczeń 2020 – grudzień 2027 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 pozwala na bardziej rzetelną wycenę.

W oparciu o wynik testu przeprowadzonego w II półroczu 2019 roku stwierdzono konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce na pełną wartość tj. 25 mln zł.

Energia Oświetlenie Sp. z o.o.

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu styczeń 2020 – grudzień 2026 oraz wartość rezydualną. Standardowy okres 5 lat projekcji został wydłużony ze względu na trwający proces podwyższonych inwestycji w okresie do 2025 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 II półroczu 2019 roku nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce.

Energia Serwis Sp. z o.o.

Na potrzeby wewnętrznego procesu transakcyjnego sprzedaży zlecono zewnętrznemu podmiotowi wycenę spółki Energia Serwis. Wycenę przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu styczeń 2020 – grudzień 2038 oraz wartość rezydualną. Wycenę wykonano metodą DCF, która zakłada dalsze wykorzystanie części zasobów Energia Serwis w planowanej działalności gospodarczej.

W związku z ustaleniem wartości udziałów z wyceny na poziomie niższym niż wartość księgową posiadanych udziałów w Enerdze Serwis, w II półroczu 2019 roku stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących na kwotę 1,9 mln zł. Wartość odzyskiwalną posiadanego pakietu udziałów ustalono na poziomie 0,1 mln zł.

CCGT Grudziądz Sp. z o.o. i CCGT Gdańsk Sp. z o.o.

W Raporcie bieżącym opublikowanym 20 marca 2020 roku Zarząd Energia S.A. poinformował, że dnia 27 lutego 2020 r. podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu zmierzającego do weryfikacji dostępnych opcji strategicznych, w tym przeprowadzenia pogłębionego rozpoznania rynkowego i wystąpienia do podmiotów zewnętrznych celem określenia zainteresowania potencjalnym partnerstwem strategicznym, lub zakupem spółek celowych Emitenta realizujących projekty polegające na budowie bloków gazowo-parowych (CCGT) zlokalizowanych w Gdańsku i Grudziądzu. Ponadto, analiza opłacalności projektów wykazuje dodatnie NPV. W II półroczu 2019 roku nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce.

Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.

W dniu 13 lutego 2020 r. pomiędzy Sponsorami projektu budowy elektrowni węglowej o mocy 1000 MW Ostrołęka C (Energia SA i Enea S.A.) zostało zawarte Porozumienie Dotyczące Dalszych Działań w Projekcie Ostrołęka "C". Na podstawie Porozumienia zostało zawieszono finansowanie projektu z uwagi na wystąpienie ważnych czynników otoczenia rynkowego, w połączeniu z trudnością pozyskania zewnętrznego finansowania. Ustalono konieczność przeprowadzenia szeregu dalszych analiz, w tym parametrów technicznych oraz ekonomicznych projektu.

W związku z rozpoznaniem przez spółkę Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. przesłankami utraty wartości aktywów trwałych wytworzonych dotychczas w projekcie Ostrołęka C, Spółka stwierdziła konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości majątku wg MSR 36. W oparciu o wycenę aktywów trwałych projektu według wartości godziwej zidentyfikowany został odpis aktualizujący w kwocie 1 027 mln zł. Stanowiło to jednocześnie przesłankę do dokonania całkowitego odpisu wartości udziałów w Spółce w jednostkowym sprawozdaniu finansowym z wpływem na wynik netto Energia SA -453 mln zł.

Energia Finance AB (publ)

Test na utratę wartości udziałów w spółce został przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2019 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu pełnego założonego okresu istnienia spółki tj. styczeń 2020 – marzec 2027. W oparciu o wynik testu nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce.

Analiza wrażliwości

Poniżej przedstawiono szacowany wpływ zmiany poziomu WACC na łączną wycenę udziałów i akcji przeprowadzoną na bazie testów na utratę wartości. Zmiana WACC w niekorzystnym kierunku na wskazanym poniżej poziomie skutkuje koniecznością dokonania zwiększenia odpisów aktualizujących o dodatkowe 20 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 zł)		Zmiana wartości odpisu / odwrócenia odpisu (mln zł)
		Zwiększenie wartości	Zmniejszenie wartości	
Stopy dyskontowe	[+ 0,5%]	-	(1 043,9)	(20,1)
	[- 0,5%]	1 297,6	-	14,6

Poniżej przedstawiono szacunkowy wpływ zmiany poziomu czynników cenowych na łączną wycenę udziałów i akcji przeprowadzoną na bazie testów na utratę wartości

Parametr	Wartość i kierunek zmiany	Wpływ na łączną wartość z wyceny testowanych CGU (mln zł)		Zmiana wartości odpisu / odwrócenia odpisu (mln zł)
		Zwiększenie wartości	Zmniejszenie wartości	
Ceny energii elektrycznej	[+1%]	183,8	-	13,6
	[-1%]	-	(185,1)	(13,5)
Ceny zielonych świadectw pochodzenia energii	[+1%]	12,3	-	1,3
	[-1%]	-	(12,3)	(1,3)
Ceny paliw	[+1%]	-	(95,6)	(24,8)
	[-1%]	93,9	-	(24,5)
Ceny EUA	[+1%]	-	(18,5)	(3,3)
	[-1%]	18,5	-	3,2

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

12. Aktywa niematerialne

	Licencje i patenty	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nieoddane do użytkowania	RAZEM
Wartość brutto				
Na dzień 1 stycznia 2019	11	27	32	70
Zakup aktywów niematerialnych (w tym nieoddanych do użytkowania)	-	-	48	48
Rozliczenie aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania	42	1	(43)	-
Aport	-	(6)	-	(6)
Przekazanie do użytkowania na podstawie umowy leasingu	(42)	-	-	(42)
Na dzień 31 grudnia 2019	11	22	37	70
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
Na dzień 1 stycznia 2019	(9)	(23)	-	(32)
Amortyzacja za okres	(1)	(3)	-	(4)
Aport	-	5	-	5
Na dzień 31 grudnia 2019	(10)	(21)	-	(31)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości				
Na dzień 1 stycznia 2019	-	-	(25)	(25)
Na dzień 31 grudnia 2019	-	-	(25)	(25)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019	2	4	7	13
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019	1	1	12	14

Odpis aktualizujący dotyczy nakładów poniesionych na projekty prowadzone we współpracy z Instytutem Maszyn Przepływowych, w związku z brakiem na dzień dzisiejszy możliwości ich przemysłowego wykorzystania. Odpisem zostało objęte całe aktywo.

	Licencje i patenty	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nieoddane do użytkowania	RAZEM
Wartość brutto				
Na dzień 1 stycznia 2018	10	27	28	65
Zakup aktywów niematerialnych (w tym nieoddanych do użytkowania)	-	-	9	9
Rozliczenie aktywów niematerialnych nieoddanych do użytkowania	4	-	(4)	-
Sprzedaż, zbycie	-	-	(1)	(1)
Likwidacja	(1)	-	-	(1)
Przekazanie do używania na podstawie umowy leasingu	(2)	-	-	(2)
Na dzień 31 grudnia 2018	11	27	32	70
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
Na dzień 1 stycznia 2018	(8)	(19)	-	(27)
Amortyzacja za okres	(1)	(4)	-	(5)
Na dzień 31 grudnia 2018	(9)	(23)	-	(32)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości				
Na dzień 1 stycznia 2018	-	-	(25)	(25)
Na dzień 31 grudnia 2018	-	-	(25)	(25)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018	2	8	3	13
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018	2	4	7	13

13. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Licencje i patenty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Środki transportu	RAZEM
Wartość brutto				
Na dzień 1 stycznia 2019	-	-	-	-
Pierwsze ujęcie na dzień 1 stycznia 2019 zgodne z MSSF 16	-	59	1	60
Przekwalifikowanie do aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1	-	-	1
Na dzień 31 grudnia 2019	1	59	1	61
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)				
Na dzień 1 stycznia 2019	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	-	(11)	-	(11)
Na dzień 31 grudnia 2019	-	(11)	-	(11)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019	1	48	1	50

Spółka nie stosuje wymogów MSSF 16 dla leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości poniżej 10 tys. zł. Wartość leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości ujętych w kosztach 2019 roku były nieistotne z punktu widzenia niniejszego sprawozdania.

14. 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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych w drodze indywidualnych negocjacji z bankami stóp procentowych.

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

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku	672	962
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	150	1 101
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	822	2 063
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	4	2
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	826	2 065

W związku ze stosowaniem mechanizmu podzielonej płatności tzw. split payment, Spółka posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 2 mln zł.

15. Pozostałe aktywa długoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Dopłaty do kapitału	78	75
Należności z tytułu leasingu	71	55
Rzeczowe aktywa trwałe	6	7
Pozostałe	5	1
RAZEM	160	138

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Należności z tytułu udzielonej pożyczki	280	-
Należność z tytułu leasingu	23	16
Należności z tytułu dostaw i usług	7	23
RAZEM	310	39

17. Pozostałe aktywa krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. społ. i innych świadczeń	26	17
Zaliczki na dostawy	8	6
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5	3
Należności z tytułu rozliczeń w ramach PGK Energia	3	70
RAZEM	42	96

18. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

18.1. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Energia SA wynosi na dzień 31 grudnia 2019 roku 4 522 mln zł i nie uległ zmianie w roku bieżącym. Tabela poniżej przedstawia strukturę własnościową Spółki:

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Skarb Państwa	51,52%	51,52%
Pozostali akcjonariusze	48,48%	48,48%
RAZEM	100,00%	100,00%

W dniu 18 kwietnia 2020 roku podpisane zostało porozumienie pomiędzy PKN ORLEN a Skarbem Państwa w związku z planowanym przejściem kontroli nad Spółką. Szczegółowy opis zdarzenia znajduje się w nocie 31.

18.2. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają łączną wartość nominalną wynoszącą 4 522 mln zł i zostały w pełni opłacone.

18.3. Prawa akcjonariuszy

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Skarb Państwa posiadał 213 326 317 akcji Spółki stanowiących 51,52% jej kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania 358 254 317 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 64,09% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym 144 928 000 akcji imiennych serii BB uprzywilejowanych co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w ten sposób, że jedna akcja serii BB daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Zgodnie ze statutem Spółki, aktualnym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, przy czym Skarbowi Państwa przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, tak aby Skarb Państwa posiadał w takiej Radzie Nadzorczej bezwzględną większość głosów. Uprawnienie, o którym mowa powyżej, wygasa z dniem, w którym udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym będzie mniejszy niż 20%.

18.4. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy powstał w efekcie obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 447 mln zł, dokonanego w związku ze scaleniem akcji Spółki w 2013 roku oraz w wyniku podziału zysku netto Spółki za rok 2015 w kwocie 571 mln zł. Kapitał rezerwowy może zostać wykorzystany jedynie na pokrycie przyszłych strat lub na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

18.5. Kapitał zapasowy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych spółki akcyjne są obowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wysokość kapitału zapasowego wynosi 2 035 mln zł i stanowi 45% kapitału zakładowego.

18.6. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na zyski zatrzymane składają się kapitały tworzone i wykorzystywane według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz wyniki bieżącego okresu sprawozdawczego. Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie istnieją inne, niż wynikające z przepisów prawa, ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

19. Zysk/strata przypadająca na jedną akcję

W Spółce nie wystąpiły instrumenty rozwadniające, w związku z czym rozwodniony zysk/strata netto na akcję jest równy zyskowi podstawowemu lub stracie podstawowej. W Spółce nie wystąpiła również działalność zaniechana. Poniżej przedstawiono dane, które posłużyły do kalkulacji zysku/straty przypadającego na jedną akcję.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(374)	495
Zysk/(strata) netto	(374)	495
Liczba akcji w mln na koniec okresu sprawozdawczego	414	414
Liczba akcji w mln zastosowana do kalkulacji zysku/(straty) na jedną akcję	414	414

20. Dywidendy, podział wyniku

W 2019 roku Spółka zrealizowała stratę netto. Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, nie została podjęta decyzja o sposobie pokrycia straty netto za rok 2019.

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

21. Zobowiązania**21.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe**

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	9	8
z tytułu dostaw i usług	3	3
inne	6	5
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	10	17
z tytułu dostaw i usług	10	17
RAZEM	19	25

21.2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu rozliczeń w ramach PGK ENERGIA	32	4
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpiec. społ. i innych świadczeń	2	2
Pozostałe	5	2
RAZEM	39	8

22. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Dotacje otrzymane	61	69
Pozostałe	2	10
RAZEM, w tym:	63	79
Długoterminowe	52	63
Krótkoterminowe	11	16

Na dzień 31 grudnia 2019 roku jako dotacje otrzymane Spółka ujmuje efekt wyceny kredytów preferencyjnych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) rozliczany przez okres spłaty kredytów (patrz opis w nocie 8.10 oraz 24.7).

23. Informacja o podmiotach powiązanych

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

23.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Jednostką nadrzędną Spółki jest Skarb Państwa. Spółka Energa SA dokonuje transakcji z innymi podmiotami powiązanymi 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.

23.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi (bez spółek Skarbu Państwa)

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	86	88
Koszty zakupu	16	16
Pozostałe koszty operacyjne	-	(2)
Przychody z tytułu dywidend	644	675
Pozostałe przychody finansowe	166	195
Koszty finansowe	111	123

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Aktywa		
Należności długoterminowe	71	55
Pozostałe należności finansowe długoterminowe – jednostki zależne	2 586	-
Pozostałe należności finansowe długoterminowe – wspólne przedsięwzięcia	178	-
Należności z tytułu cash pooling	831	596
Należności z tytułu dostaw i usług	7	23
Pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	302	16
Obligacje długoterminowe	1 719	3 477
Obligacje krótkoterminowe	41	1 462
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	4	71
Pasywa		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	851	3 006
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	1	-
Zobowiązania z tytułu cash pooling	192	314
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	3	3
Pozostałe zobowiązania finansowe	6	5
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	1	-
Bieżąca część kredytów i pożyczek	2 144	19
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	1 016
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	32	4

Powyższe tabele prezentują transakcje z jednostkami zależnymi w ramach Grupy Kapitałowej Energia SA i wspólnymi przedsięwzięciami. Transakcje z jednostką stowarzyszoną, poza wykazanymi w nocie 11, są pozycjami nieistotnymi.

Transakcje dotyczące objęcia udziałów w spółkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach przedstawiono w nocie 11. Transakcje dotyczące dopłat do kapitału zostały wykazane w nocie 24.5.1 oraz 24.6.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Zarząd	5	4
Rada Nadzorcza	<1	1
RAZEM	5	5

23.4. Pożyczki udzielone i inne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rad Nadzorczych

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

23.5. Wynagrodzenie wypłacone lub należne głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki)

Wartość świadczeń wypłaconych lub należnych głównej kadry kierowniczej wyniosła 13 mln zł w roku 2019 oraz 12 mln zł w roku 2018.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

24. Instrumenty finansowe

24.1. Wartość księgową kategorii i klas instrumentów finansowych

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

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
Aktywa					
Należności z tytułu cash poolingu	-	596	-	-	596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	2 063	-	-	2 063
Pochodne instrumenty finansowe	12	-	52	-	64
Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	7 326	7 326
Obligacje	-	4 939	-	-	4 939
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	71	71
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	-	23	-	-	23
Dopłaty do kapitału	-	75	-	-	75
RAZEM	12	7 696	52	7 397	15 157
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	5 066	-	-	5 066
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	1 241	-	-	1 241
Kredyty i pożyczki	-	3 825	-	-	3 825
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	2 100	-	-	2 100
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	40	-	40
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	25	-	-	25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	20	-	-	20
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	5	-	-	5
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	-	314	-	-	314
RAZEM	-	7 505	40	-	7 545

24.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2019	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	644	644
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	-	(37)	(85)	(1)	(123)
Różnice kursowe	-	38	(36)	1	3
Aktualizacja wartości inwestycji	(18)	(36)	-	(794)	(848)
Pozostałe	-	(3)	-	-	(3)
Strata netto	(18)	(38)	(121)	(150)	(327)
Inne całkowite dochody	-	-	(21)	-	(21)
Całkowite dochody	(18)	(38)	(142)	(150)	(348)

Rok zakończony 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
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	675	675
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	-	(9)	(83)	1	(91)
Różnice kursowe	-	(121)	113	-	(8)
Pozostałe	(12)	(1)	-	-	(13)
Zysk/(strata) netto	(12)	(131)	30	676	563
Inne całkowite dochody	-	-	(44)	-	(44)
Całkowite dochody	(12)	(131)	(14)	676	519

24.3. 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 31 grudnia 2019 Poziom 2	Stan na 31 grudnia 2018 Poziom 2
Aktywa		
Należność z tyt. udzielonej pożyczki	178	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS/IRS)	24	52
Inne instrumenty pochodne	5	12
Zobowiązania		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS/IRS)	72	40

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

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

Na inne instrumenty pochodne składają się opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal SA. Opcje zostały nabyte od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 18 stycznia 2017 roku i dotyczą nabycia w trzech transzach łącznie 9 mln akcji Polimex-Mostostal SA, po cenie nominalnej 2 zł za akcję. Terminy realizacji opcji ustalono na: 30 lipca 2020 roku, 30 lipca 2021 roku i 30 lipca 2022 roku. Wycena opcji kupna spółki Polimex-Mostostal SA (opcja 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.

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

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

Pożyczka od Energa Finance AB (publ)	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 31 grudnia 2019	2 995	3 040
Stan na 31 grudnia 2018	3 025	3 098

Emisja obligacji hybrydowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 31 grudnia 2019	1 075	1 062
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 31 grudnia 2019 roku rynkowych stóp procentowych.

24.5. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych**24.5.1. Aktywa finansowe****Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

Do pozycji kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu Spółka zalicza nabyte obligacje, udzielone pożyczki inne niż opisane w pkt 24.3, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu cash pooling, należności z tytułu dostaw i usług, inne należności oraz wniesione dopłaty do kapitału.

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

Obbligacje	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Energ-Operator SA	1 084	4 068
Energ OZE SA	667	771
Energ Kogeneracja Sp. z o.o.	9	26
Energ Elektrownie Ostrołęka SA	-	74
RAZEM, w tym:	1 760	4 939
Długoterminowe	1 719	3 477
Krótkoterminowe	41	1 462

Pozostałe należności finansowe	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Energ-Operator SA	2 866	-
RAZEM, w tym:	2 866	-
Długoterminowe	2 586	-
Krótkoterminowe	280	-

Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Nieprzeterminowane	7	14
Przeterminowane < 30 dni	-	9
Należności brutto	7	23
Należności netto, w tym	7	23
Krótkoterminowe	7	23

Dopłaty do kapitału	Stan na 1 stycznia 2019	Utworzenie odpisu	Dopłaty wniesione	Stan na 31 grudnia 2019
Energ Invest Sp. z o.o.	<1	-	34	34
Energ Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	53	(25)	-	28
Energ Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	5	-	-	5
CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	<1	-	5	5
Energ Ochrona Sp. z o.o.	4	-	-	4
Energ OZE SA	2	-	-	2
Pozostałe	<1	-	<1	<1
Energ Kogeneracja Sp. z o.o.	11	(11)	-	-
RAZEM	75	(36)	39	78

Wartość odpisów aktualizujących wartość dopłat do kapitału zaprezentowano w nocie 24.6.

Instrumenty pochodne zabezpieczające

Instrumenty pochodne zabezpieczające CCIRS zostały szczegółowo opisane w nocie 24.8.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do pozycji aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka kwalifikuje opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal SA oraz pożyczkę udzieloną spółce Elektrownia Ostrołęka Sp. o.o., które przedstawiono w nocie 24.3.

Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9

Do pozycji aktywów finansowych wyłączonych z zakresu MSSF 9 Spółka zalicza udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach i należności z tytułu leasingu finansowego.

Należności z tytułu leasingu finansowego dotyczące licencji na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiały się następująco:

	Stan na 31 grudnia 2019		Stan na 31 grudnia 2018	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	24	23	17	16
W okresie od 1 roku do 5 lat	64	63	56	55
Powyżej 5 lat	8	8	-	-
RAZEM	96	94	73	71
Minus przychody finansowe	(2)	-	(2)	-
RAZEM	94	94	71	71

Wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach przedstawiono w nocie 11.

24.5.2. Zobowiązania finansowe

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

Poniższa tabela przedstawia zmiany zobowiązań finansowych w okresie sprawozdawczym.

	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Łącznie zobowiązania z tytułu finansowania
Stan na 31 grudnia 2018	5 066	2 100	7 166
Uruchomienie	800	-	800
Splata/Wykup	(984)	(1 000)	(1 984)
Zmiany z tytułu różnic kursowych	(30)	(9)	(39)
Splata odsetek	(148)	(76)	(224)
Pozostałe zmiany	153	60	213
Stan na 31 grudnia 2019	4 857	1 075	5 932

Kredyty i pożyczki

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

	Stan na 31 grudnia 2019		Stan na 31 grudnia 2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Waluta				
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
Wartość kredytu/pożyczki				
w walucie	1 862	703	2 041	703
w złotych	1 862	2 995	2 041	3 025
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
do 1 roku (krótkoterminowe)	315	2 144	183	19
od 1 roku do 2 lat	315	-	316	2 146
od 2 lat do 3 lat	301	-	316	-
od 3 lat do 5 lat	582	255	589	86
powyżej 5 lat	349	596	637	774

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały opisane w nocie 24.7.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

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

	Stan na 31 grudnia 2019		Stan na 31 grudnia 2018	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Waluta				
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
Wartość emisji				
w walucie	-	252	1 015	252
w złotych	-	1 075	1 015	1 085
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
do 1 roku (krótkoterminowe)	-	10	1 015	10
od 3 lat do 5 lat	-	532	-	537
powyżej 5 lat	-	533	-	538

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 24.7.

Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9

Do pozycji zobowiązań finansowych wyłączonych z zakresu MSSF 9 Spółka zalicza zobowiązania z tytułu leasingu.

Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiały się następująco:

	Stan na 31 grudnia 2019		Stan na 31 grudnia 2018	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie do 1 roku	13	11	-	-
W okresie od 1 roku do 5 lat	42	41	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
RAZEM	55	52	-	-
Minus koszty finansowe	(3)	-	-	-
RAZEM	52	52	-	-

24.6. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	Stan na 1 stycznia 2019	Utworzenie odpisu	Stan na 31 grudnia 2019
Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	-	(453)	(453)
Energ Kogeneracja Sp. z o.o.	-	(314)	(314)
Energ Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	(29)	-	(29)
Energ Logistyka Sp. z o.o.	-	(25)	(25)
Energ Serwis Sp. z o.o.	-	(2)	(2)
Razem wartość odpisów na udziały	(29)	(794)	(823)
Energ Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	(34)	(25)	(59)
Energ Kogeneracja Sp. z o.o.	-	(11)	(11)
Razem wartość odpisów na dopłaty do kapitału	(34)	(36)	(70)
Razem odpisy aktualizujące	(63)	(830)	(893)

24.7. 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 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania (dla Grupy Kapitałowej Energ SA)	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne Energ SA na 31.12.2019	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energ-Operator SA	16-12-2009	1 050	-	463	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energ-Operator SA	10-07-2013	1 000	-	633	15-09-2031
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energ-Operator SA	29-04-2010	1 076	-	463	18-12-2024
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energ-Operator SA	26-06-2013	800	-	189	18-12-2024
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energ-Operator SA	30-04-2010	200	-	54	15-06-2022
ENERGA Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	21-03-2013	2 125 ¹	-	2 125 ¹	18-03-2020
ENERGA Finance AB (publ)	Pożyczka	Działalność bieżąca	28-06-2017	852 ²	-	852 ²	28-02-2027
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	12-10-2011	300	300	-	07-06-2021
PKO Bank Polski SA	Obligacje	Program inwestycyjny Energ Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	100	33	-	31-12-2022
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	20-09-2012	200	31	5 ³	19-09-2022
Bank PEKAO SA	Kredyt odnawialny	Cele ogólnokorporacyjne	13-10-2011	500	500	-	29-05-2020
Bank PEKAO SA	Kredyt	Program inwestycyjny Energ Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	85	-	9	29-05-2022
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Budowa FW Myślino	23-10-2014	68	-	42	15-09-2026
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energ-Operator SA	04-09-2017	1 065 ⁴	-	1 065 ⁴	12-09-2037
Kredyt konsorcjalny	Kredyt rewolwingowy	Finansowanie celów korporacyjnych Energ SA, w tym finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie programu inwestycyjnego, z wyłączeniem nakładów inwestycyjnych w zakresie energetyki węglowej	17-09-2019	2 000	2 000	-	17-09-2024 ⁵
RAZEM				11 421	2 864	5 900	

¹ zobowiązanie w kwocie 499 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 31 grudnia 2019 roku, pożyczka częściowo spłacona w dniu 17 marca 2020 roku w kwocie 389 mln EUR

² zobowiązanie w kwocie 200 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 31 grudnia 2019 roku

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

⁴ zobowiązanie w kwocie 250 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 31 grudnia 2019 roku

⁵ kredyt udzielony na okres 5 lat od dnia podpisania umowy z możliwością dwukrotnego przedłużenia o rok

24.8. 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 oraz kwietniu 2017 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominałach 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 nominału 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 roku, 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 nominału 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 24.7):

- 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 pozycję zabezpieczoną 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)
Stan na 31 grudnia 2019				
CCIRS I	22	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	400
CCIRS II	2	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	25
CCIRS III	35	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	200
CCIRS IV	34	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	250
IRS	3	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	600
Stan na 31 grudnia 2018				
CCIRS I	49	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	400
CCIRS II	3	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	25
CCIRS III	23	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	200
CCIRS IV	15	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	250
IRS	2	Zobowiązania – Pochodne instrumenty finansowe	Brak	450

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczonej) zmniejszyły się w okresie sprawozdawczym o kwotę 18 mln zł.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Na początek okresu sprawozdawczego	(34)	2
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(59)	81
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	1	(12)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	36	(113)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	4	8
Na koniec okresu sprawozdawczego	(52)	(34)

Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

24.9. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Spółki.

25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, wyemitowane i nabyte obligacje, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe, należności i zobowiązania z tytułu cash pooling oraz instrumenty zabezpieczające. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest wykorzystanie jako środka do finansowania działalności Spółki lub mitygacji ryzyka finansowych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z powyższych rodzajów ryzyka. W dniu 20 grudnia 2017 roku Zarząd Energ SA podpisał ze spółkami Grupy Kapitałowej Energia Umowę o współpracy, której integralnymi elementami są Polityka zarządzania płynnością w Grupie Energia oraz Polityka zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie Energia (ryzykiem walutowym i stopy procentowej). Tym samym oba dokumenty zostały wprowadzone do stosowania w całej Grupie Energia, co umożliwiła

efektywne zarządzanie powyższymi grupami ryzyk z poziomu spółki holdingowej. Oba dokumenty określają procedury zarządzania ryzykiem finansowym przez poszczególne spółki Grupy oraz nakładają na nie stosowne wymogi sprawozdawcze.

25.1. Ryzyko rynkowe

Spółka identyfikuje następujące główne rodzaje ryzyka rynkowego, na które jest narażona:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe.

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany czynników ryzyka rynkowego Spółka wykorzystuje metodę analizy scenariuszowej, która wykorzystuje scenariusze eksperckie odzwierciedlające subiektywną ocenę Spółki odnośnie kształtowania się pojedynczych czynników ryzyka rynkowego w przyszłości.

Prezentowane w niniejszym punkcie analizy scenariuszowe mają na celu analizę wpływu zmian czynników ryzyka rynkowego na wyniki finansowe Spółki. Przedmiotem analizy są objęte wyłącznie te pozycje, które spełniają definicję instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z posiadaniem aktywów i zobowiązań dla których przychody oraz koszty są kalkulowane w oparciu o rynkowe stopy procentowe, które mogą podlegać wahaniom.

Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR, która wiąże się przede wszystkim z długoterminowym zadłużeniem finansowym oraz nabytymi obligacjami. Polityka finansowa Spółki przewiduje ograniczanie ryzyka wahań stóp procentowych poprzez utrzymywanie części zadłużenia oprocentowanego stałą stopą procentową oraz transakcje IRS. Na dzień 31 grudnia 2019 roku 79% zadłużenia finansowego wykazanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych) było oprocentowane według stałej stopy procentowej lub było zabezpieczone przed ryzykiem stop procentowej poprzez transakcje IRS.

W analizie wrażliwości na ryzyko stopy procentowej Spółka stosuje równoległe przesunięcie krzywej stóp procentowych o potencjalną możliwą zmianę referencyjnych stóp procentowych w trakcie najbliższego roku. W tym celu wykorzystano poziomy referencyjnych stóp procentowych na dzień kończący okres sprawozdawczy. Skala potencjalnych zmian stóp procentowych została oszacowana na podstawie zmienności implikowanych opcji na stopę procentową kwotowanych na rynku międzybankowym. W przypadku stopy WIBOR, ze względu na niską płynność rynku opcji na stopę procentową, wyznaczono arbitralnie wielkość przesunięcia krzywej stopy procentowej.

W przypadku analizy wrażliwości na zmiany stóp procentowych efekt zmian czynników ryzyka zostałby odniesiony do:

- innych całkowitych dochodów dla instrumentów pochodnych zabezpieczających,
- przychodów/kosztów odsetkowych dla pozostałych instrumentów finansowych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz innych całkowitych dochodów na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany stóp procentowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko stopy procentowej:

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2019		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2019			
	Wartość księgowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR	
			WIBOR + 50 pb	WIBOR - 50 pb	EURIBOR + 20 pb	EURIBOR - 20 pb
	PLN	PLN				
Aktywa						
Należności z tytułu cash pooling	831	831	4	(4)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	822	820	4	(4)	-	-
Obligacje	1 760	80	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	3 044	2 866	14	(14)	-	-
Inne instrumenty pochodne	5	5	-	-	-	-
Zobowiązania						
Zobowiązania z tytułu cash pooling	192	192	(1)	1	-	-
Kredyty i pożyczki	4 857	1 862	(9)	9	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1 075	-	-	-	-	-
Zmiana straty brutto			12	(12)	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	24	24	2	(2)	(1)	1
Instrumenty pochodne zabezpieczające (pasywa)	72	72	63	(65)	(25)	26
Zmiana innych całkowitych dochodów			65	(67)	(26)	27

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2018		Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2018			
	Wartość księgowa	Wartość narażona na ryzyko	WIBOR		EURIBOR	
	PLN	PLN	WIBOR + 50 pb	WIBOR - 50 pb	EURIBOR + 20 pb	EURIBOR - 20 pb
Aktywa						
Należności z tytułu cash poolingu	596	596	3	(3)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 063	2 063	10	(10)	-	-
Obligacje	4 939	3 155	16	(16)	-	-
Inne instrumenty pochodne	12	12	-	-	-	-
Zobowiązania						
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	314	314	(2)	2	-	-
Kredyty i pożyczki	5 066	2 041	(10)	10	-	-
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	2 100	1 015	(5)	5	-	-
Zmiana zysku brutto			12	(12)	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	52	52	11	(11)	(5)	5
Instrumenty pochodne zabezpieczające (pasywa)	40	40	70	(72)	(29)	30
Zmiana innych całkowitych dochodów			81	(83)	(34)	35

Ryzyko walutowe

W zakresie transakcji finansowych Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu pożyczek od jednostki zależnej Energa Finance AB (publ). W celu zabezpieczenia tego ryzyka Spółka zawarła transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS oraz wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń (patrz opis w nocie 8.12.4). Dodatkowo Spółka identyfikuje ryzyko walutowe w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi.

W analizie wrażliwości na ryzyko walutowe potencjalne możliwe zmiany kursów walutowych zostały obliczone na podstawie rocznych zmienności implikowanych dla opcji walutowych kwotowanych na rynku międzybankowym dla danej pary walut na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz innych całkowitych dochodów na racjonalne możliwe do zaistnienia zmiany kursów walutowych, przy założeniu niezmienności innych czynników ryzyka dla tych klas instrumentów finansowych, które są narażone na ryzyko zmiany kursów walutowych:

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2019		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2019	
	Wartość księgowa	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN	
	PLN	PLN	kurs EUR/PLN + 4%	kurs EUR/PLN - 4%
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	822	72	3	(3)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	24	1 842	74	(74)
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	4 857	2 995	(120)	120
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1 075	1 075	(43)	43
Instrumenty pochodne zabezpieczające (pasywa)	72	2 202	88	(88)
Zmiana straty brutto			(11)	11
Zmiana innych całkowitych dochodów*			13	(13)

*dotyczy instrumentów pochodnych zabezpieczających

Aktywa i zobowiązania finansowe	31 grudnia 2018		Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31 grudnia 2018	
	Wartość księgową	Wartość narażona na ryzyko	EUR/PLN	
	PLN	PLN	kurs EUR/PLN + 6%	kurs EUR/PLN - 6%
Aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 063	131	8	(8)
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	52	1 928	116	(116)
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	5 066	3 025	(182)	182
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	2 100	1 085	(65)	65
Instrumenty pochodne zabezpieczające (pasywa)	40	2 196	132	(132)
Zmiana zysku brutto			(13)	13
Zmiana innych całkowitych dochodów*			22	(22)

*dotyczy instrumentów pochodnych zabezpieczających

25.2. Ryzyko kredytowe

Ze specyfiki działalności Energ SA wynikają jej przychody i należności, które są w większości generowane w transakcjach ze spółkami zależnymi. Sytuacja finansowa spółek z Grupy Kapitałowej jest na bieżąco monitorowana przez odpowiednie służby Energ SA, w związku z czym narażenie na ryzyko nieściągalnych należności jest nieistotne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości księgowej tych instrumentów.

Zgodnie z przyjętą Polityką finansową Grupy Energ spółka Energ SA jest odpowiedzialna za organizowanie finansowania dłużnego na rynku finansowym dla wszystkich spółek Grupy, a także dystrybucję pozyskanych środków do spółek operacyjnych z wykorzystaniem wewnętrznych emisji obligacji. Energ SA występuje w tej roli jako inwestor nabywający długoterminowe papiery wartościowe emitowane przez spółki Grupy Energ. Powyższa struktura generuje dla Energ SA ryzyko kredytowe związane z obsługą wyemitowanych przez spółki obligacji. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość nominalna nabytych przez Energ SA obligacji wyemitowanych przez spółki Grupy Energ przedstawiała się następująco:

- Energ-Operator SA – 1 066 mln zł,
- Energ OZE SA – 647 mln zł,
- Energ Kogeneracja Sp. z o.o. – 9 mln zł.

25.3. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy niezbędnych do regulowania zobowiązań zgodnie z ich terminami wymagalności przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to bazuje na prognozowanych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej, które są sporządzane przez wszystkie spółki Grupy. Dodatkowo prowadzona jest bieżąca weryfikacja trafności sporządzanych prognoz.

Z dniem 4 stycznia 2016 roku w Grupie Energ została uruchomiona usługa cash poolingowego bezzwrotnego dla środków w walucie krajowej. Narzędzie to pozwala w sposób efektywny zarządzać płynnością Grupy z poziomu spółki holdingowej. Zgodnie z założeniami struktury na koniec każdego dnia roboczego środki pieniężne spółek Grupy konsolidowane są na rachunkach Energ SA i następnego dnia mogą być wykorzystywane do finansowania zobowiązań płatniczych poszczególnych uczestników. Wdrożone narzędzie pozwala w sposób efektywny wykorzystywać do finansowania prowadzonej działalności w pierwszej kolejności środki wypracowane przez Grupę, a w kolejnym kroku finansowanie dłużne.

W zakresie zarządzania ryzykiem płynności celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, euroobligacje oraz umowy leasingu finansowego.

Szczegóły dotyczące głównych tytułów pozyskanego przez Spółkę finansowania zewnętrznego zostały przedstawione w nocie 24.7.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania finansowe Spółki według daty wymagalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności (według wartości nominalnej, włączając płatności z tytułu ewentualnych odsetek).

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	RAZEM
31 grudnia 2019					
Kredyty i pożyczki	2 251	291	1 637	990	5 169
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	-	41	680	605	1 326
Zobowiązania z tytułu cash pooling	192	-	-	-	192
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13	-	-	-	13
Zobowiązania z tytułu leasingu	2	9	41	-	52
Pozostałe zobowiązania finansowe	6	-	3	69	78
RAZEM	2 464	341	2 361	1 664	6 830

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	RAZEM
31 grudnia 2018					
Kredyty i pożyczki	96	247	3 743	1 496	5 582
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	9	1 073	703	636	2 421
Zobowiązania z tytułu cash pooling	314	-	-	-	314
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	-	-	-	20
Pozostałe zobowiązania finansowe	5	-	25	15	45
RAZEM	444	1 320	4 471	2 147	8 382

Na aktywa finansowe Spółki składają się głównie udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Strukturę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przedstawia nota 14.

NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

26. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Odsetki i dywidendy, netto

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Dywidendy otrzymane	(644)	(675)
Odsetki otrzymane i zapłacone	6	241
Odsetki naliczone	129	(105)
RAZEM	(509)	(539)

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

27. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie inwestycyjnego poziomu ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników finansowych, które wspierająby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Powyższy cel realizowany jest poprzez przyjęte w Grupie regulacje wewnętrzne. Spółka jest podmiotem, który jako jedyny odpowiada za prowadzenie polityki dłużnej Grupy oraz zawieranie transakcji zabezpieczających.

Spółka monitoruje podstawowy wskaźnik zadłużenia jakim jest współczynnik określający relację długu netto do wielkości EBITDA szacowany na bazie wielkości skonsolidowanych. Na dzień bilansowy wielkość tegoż wskaźnika wyniosła 2,75 podczas gdy w umowach o finansowanie zawarto poziom 3,5.

Wartość powyższego wskaźnika jest cyklicznie monitorowana również przez instytucje finansujące Spółkę oraz agencje ratingowe i ma wymierny wpływ na ocenę wiarygodności kredytowej Spółki, a przez to na możliwość oraz koszt pozyskania finansowania dłużnego.

Poniższe dane pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Energa za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

	Stan na 31 grudnia 2019	Stan na 31 grudnia 2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 440	2 573
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	4 545	4 592
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty bez środków o ograniczonej możliwości dysponowania	(1 370)	(2 656)
Zadłużenie netto	5 615	4 509
EBITDA	2 039	1 877
Zadłużenie netto / EBITDA	2,75	2,40

28. Aktywa i zobowiązania warunkowe

W Spółce nie występują istotne aktywa i zobowiązania warunkowe.

29. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku wyniosło 178 etatów, natomiast 31 grudnia 2018 roku kształtowało się na poziomie 170 etatów.

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

Finansowanie budowy elektrowni Ostrołęka C

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.

Umowa pożyczki z dnia 17 lipca 2019 roku

W nawiązaniu do wspomnianego wyżej porozumienia 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 31 grudnia 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 sprawozdania finansowego kwota wierzytelności będąca przedmiotem niniejszej cesji została uiszczona przez Enea S.A. Dodatkowo zgodnie z Aneksami nr 1 z dnia 23 grudnia 2019 r. oraz Aneksami nr 2 z dnia 31 stycznia 2020 r. oraz Aneksami nr 3 z dnia 30 marca 2020 roku do powyższej umowy pożyczki pożyczkodawcy potwierdzili maksymalną kwotę pożyczki w wysokości 58 mln zł, wydłużyli ostateczny termin jej spłaty do dnia 30 czerwca 2020 roku oraz przedstawili zamiar dokonania konwersji wierzytelności na udziały w kapitale zakładowym Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. w terminie poprzedzającym jej ostateczną spłatę.

Umowa pożyczki z dnia 23 grudnia 2019 roku

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

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

Nowe spółki

W dniu 27 stycznia 2020 roku została zawiązana spółka ECARB Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Gdańsku. Rejestracja spółki w KRS nastąpiła w dniu 4 maja 2020 roku. Natomiast 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.

Działalność finansowa

W dniu 16 marca 2020 roku Energia SA zawarła z Energia Obrót SA oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego Aneks nr 3 do Umowy o udzielanie gwarancji w ramach linii z dnia 9 kwietnia 2019 r., na podstawie którego Bank Gospodarstwa Krajowego zwiększył przyznany limit gwarancyjny do kwoty 700 mln zł, który będzie dostępny w okresie do dnia 9 kwietnia 2021 roku.

W dniu 17 marca 2020 roku Energia SA dokonała spłaty części pożyczki względem Energia Finance AB w kwocie 389 mln EUR. Jednocześnie Spółka zawarła porozumienie z Energia Finance AB dotyczące przedłużenia do dnia 28 lutego 2022 roku ostatecznego terminu spłaty części pożyczek w kwocie 110 mln EUR udzielonych w ramach umów pożyczek z 21 marca 2013 roku oraz 25 marca 2013 roku.

Wpływ COVID na działalność Spółki

W dniu 11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia (WHO) ogłosiła pandemię koronawirusa SARS-CoV-2. W dniu 14 marca 2020 roku ogłoszono na terenie Rzeczypospolitej Polskiej stan zagrożenia epidemicznego, natomiast 20 marca 2020 roku wprowadzono stan epidemii. Epidemia koronawirusa będzie miała ogromny wpływ na sytuację gospodarczą w Polsce. Pomimo wzrostu niepewności w skali mikro i makro dla innych podmiotów, epidemia jako zdarzenie, które wystąpiło po dniu bilansowym, nie będzie powodować dla Spółki zagrożenia kontynuacji działalności.

Spółka przeanalizowała zdarzenia lub warunki, które indywidualnie lub łącznie mogą wpływać na jej działalność i w jej ocenie wpływ bezpośredni i pośredni nie będzie znacząco niekorzystny. Spółka podejmuje również działania w celu zabezpieczenia płynności Grupy Energia w związku ze zmianami otoczenia rynkowego, jak również w związku z wygasającymi w 2020 roku zobowiązaniami kredytowymi. Prace w tym kierunku są intensywnie prowadzone z instytucjami finansowymi, a ryzyko niepowodzenia nie jest zidentyfikowane.

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

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

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

W związku z powyższym w ocenie Spółki nie występują przesłanki świadczące o zagrożeniu kontynuacji prowadzonej działalności. Ponadto Spółka nie identyfikuje bezpośredniego wpływu obecnej sytuacji na wyniki finansowe na koniec 2019 roku. Opis ewentualnego wpływu COVID na przychody i sytuację finansową Spółki w 2020 roku zostaną ujęte w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2020 roku i kolejne okresy.

Przejęcie kontroli nad Spółką przez PKN Orlen

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

W dniu 26 lutego 2020 roku PKN ORLEN 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 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 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 objął kontrolę nad Spółką.

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

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

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

Członkowie Zarządu

Jacek Goliński
Prezes Zarządu

.....

Marek Kasicki
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

.....

Dominik Wadecki
Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych

.....

Adrianna Sikorska
Wiceprezes Zarządu ds. Komunikacji

.....

Iwona Waksmundzka-Olejniczak
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

.....

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

.....

Gdańsk, 27 maja 2020 roku