



Energa

**Grupa
Kapitałowa
ENERGA SA**

**Skrócone śródroczne
skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
zgodne z MSR 34
za okres 9 miesięcy
zakończony dnia
30 września 2018 roku**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy oraz wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	9
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
7. Istotne zasady rachunkowości	13
8. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie	18
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO LINII BIZNESOWYCH (SEGMENTÓW OPERACYJNYCH)	18
9. Linie biznesowe (Segmenty działalności)	18
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	22
10. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartość firmy	22
11. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy	22
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
13. Zysk przypadający na jedną akcję	23
14. Dywidendy	23
15. Rezerwy	24
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	25
16. Instrumenty finansowe	25
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	31
17. Zobowiązania inwestycyjne	31
18. Informacja o podmiotach powiązanych	31
19. Aktywa i zobowiązania warunkowe	32
20. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy	33
21. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	33

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	2 567	7 601	2 520	7 717
Koszt własny sprzedaży	(2 211)	(6 095)	(2 183)	(6 434)
Zysk brutto ze sprzedaży	356	1 506	337	1 283
Pozostałe przychody operacyjne	26	83	48	144
Koszty sprzedaży	(87)	(250)	(84)	(256)
Koszty ogólnego zarządu	(88)	(271)	(76)	(238)
Pozostałe koszty operacyjne	(22)	(80)	(54)	(107)
Przychody finansowe	17	52	(3)	73
Koszty finansowe	(82)	(279)	(82)	(222)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	27	78	9	17
Zysk lub strata brutto	147	839	95	694
Podatek dochodowy	(24)	(159)	(24)	(135)
Zysk lub strata netto za okres	123	680	71	559
Przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	122	678	68	552
Udziały niekontrolujące	1	2	3	7
Zysk lub strata na jedną akcję (w złotych)				
- podstawowy	0,29	1,64	0,16	1,33
- rozwodniony	0,29	1,64	0,16	1,33

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2017 (niebadane)
Wynik netto za okres	123	680	71	559
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	(1)	(13)	1	(13)
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	(1)	(16)	2	(16)
Odroczony podatek dochodowy	-	3	(1)	3
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	(16)	(7)	(3)	(46)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(2)	2	1	(3)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(17)	(11)	(5)	(53)
Odroczony podatek dochodowy	3	2	1	10
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	1	-	-
Inne całkowite dochody netto	(17)	(19)	(2)	(59)
Całkowite dochody razem	106	661	69	500
Przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	105	659	66	493
Udziały niekontrolujące	1	2	3	7

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 września 2018 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2017
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	13 830	13 371
Aktywa niematerialne	296	338
Wartość firmy	15	15
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	1 006	728
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	336	325
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	78	46
Pozostałe aktywa długoterminowe	109	107
	15 670	14 930
Aktywa obrotowe		
Zapasy	551	352
Należności z tytułu podatku dochodowego	3	31
Należności z tytułu dostaw i usług	1 149	1 843
Aktywa z tytułu umów	599	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	22	83
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 953	3 641
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	240	176
	5 517	6 126
SUMA AKTYWÓW	21 187	21 056

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (kontynuacja)

	Stan na 30 września 2018 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2017
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 522	4 522
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	(2)
Kapitał rezerwowy	1 018	1 018
Kapitał zapasowy	1 540	1 433
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(7)	2
Zyski zatrzymane	3 190	2 436
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	10 263	9 409
Udziały niekontrolujące	58	56
	10 321	9 465
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	2 444	2 720
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 459	4 520
Rezerwy długoterminowe	574	550
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	640	596
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje długoterminowe	255	501
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	29	81
	8 401	8 968
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	480	792
Zobowiązania z tytułu umów	114	-
Bieżąca część kredytów i pożyczek	368	356
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	69	109
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	63	11
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	176	182
Rezerwy krótkoterminowe	721	571
Pozostałe zobowiązania finansowe	149	280
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	325	322
	2 465	2 623
Zobowiązania razem	10 866	11 591
SUMA PASYWÓW	21 187	21 056

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2018	4 522	(2)	1 018	1 433	2	2 436	9 409	56	9 465
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15	-	-	-	-	-	195	195	-	195
Na dzień 1 stycznia 2018 (dane przekształcone)	4 522	(2)	1 018	1 433	2	2 631	9 604	56	9 660
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	(13)	(13)	-	(13)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	2	-	-	-	-	2	-	2
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(9)	-	(9)	-	(9)
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	678	678	2	680
Suma całkowitych dochodów za okres	-	2	-	-	(9)	666	659	2	661
Podział zysków/ pokrycie straty lat ubiegłych	-	-	-	107	-	(107)	-	-	-
Na dzień 30 września 2018 (niebadane)	4 522	-	1 018	1 540	(7)	3 190	10 263	58	10 321
Na dzień 1 stycznia 2017	4 522	4	1 018	728	41	2 464	8 777	40	8 817
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	(13)	(13)	-	(13)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(3)	-	-	-	-	(3)	-	(3)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(43)	-	(43)	-	(43)
Zysk (strata) netto za okres	-	-	-	-	-	552	552	7	559
Suma całkowitych dochodów za okres	-	(3)	-	-	(43)	539	493	7	500
Podział zysków/ pokrycie straty lat ubiegłych	-	-	-	705	-	(705)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(79)	(79)	-	(79)
Zmiany w posiadanych udziałach	-	-	-	-	-	3	3	-	3
Na dzień 30 września 2017 (niebadane)	4 522	1	1 018	1 433	(2)	2 222	9 194	47	9 241

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	839	694
Korekty o pozycje:		
Udział w (zysku)/ stracie jednostek wykazywanych metodą praw własności	(78)	(17)
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	23	(35)
Amortyzacja	718	731
Odsetki i dywidendy, netto	218	219
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej, w tym odpis wartości firmy	(93)	17
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	720	268
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów	(599)	-
Zmiana stanu zapasów	(199)	219
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(305)	(99)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów	114	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(168)	(150)
Zmiana stanu rezerw	159	(359)
	1 349	1 488
Podatek dochodowy	(39)	(5)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 310	1 483
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	12	10
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 161)	(862)
Założenie lokat powyżej 3 m-cy	-	(127)
Sprzedaż jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading	-	2
Sprzedaż jednostki zależnej	58	43
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i we wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności	(196)	(217)
Splata pożyczek	10	-
Pozostałe	1	(6)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 276)	(1 157)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	-	2 313
Splata zaciągniętego zadłużenia	(278)	(257)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(168)	(232)
Odsetki zapłacone	(280)	(180)
Pozostałe	-	2
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(726)	1 646
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(692)	1 972
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 643	1 464
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 951	3 436

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

Grupa Kapitałowa Energa SA („Grupa”) składa się z **Energa Spółka Akcyjna** („jednostka dominująca”, „Spółka”) z siedzibą w Gdańsku i jej spółek zależnych (patrz nota 2). Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównawcze.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Na dzień 30 września 2018 roku podmiotem kontrolującym Spółkę oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej Energa SA jest Skarb Państwa.

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

Na dzień 30 września 2018 roku w skład Grupy wchodzi Energa SA oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 września 2018	31 grudnia 2017
Linia biznesowa (Segment) Dystrybucja					
1	Energa-Operator SA ^{1, 2}	Gdańsk	dystrybucja energii elektrycznej	100	100
2	Energa-Operator Eksploatacja Elbląg Sp. z o.o. ²	Elbląg	eksploatacja sieci	100	100
3	Energa-Operator Eksploatacja Gdańsk Sp. z o.o. ²	Gdańsk	eksploatacja sieci	100	100
4	Energa-Operator Eksploatacja Kalisz Sp. z o.o. ²	Kalisz	eksploatacja sieci	100	100
5	Energa-Operator Eksploatacja Płock Sp. z o.o. ²	Płock	eksploatacja sieci	100	100
6	Energa-Operator Eksploatacja Słupsk Sp. z o.o. ²	Słupsk	eksploatacja sieci	100	100
7	Energa-Operator Eksploatacja Toruń Sp. z o.o. ²	Toruń	eksploatacja sieci	100	100
8	Energa-Operator Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o. ¹	Koszalin	techniczna obsługa odbiorców	-	100
9	Energa Operator Wykonawstwo Elektroenergetyczne Sp. z o.o. (dawniej Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ENBUD Słupsk Sp. z o.o.) ³	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	100	100
10	Energetyka Kaliska - Usługi Techniczne Sp. z o.o. ³	Kalisz	wykonawstwo i projektowanie	-	100
11	ZEP - Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o. ³	Płock	wykonawstwo i projektowanie	-	100
12	Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o. ³	Koszalin	wykonawstwo i projektowanie	-	100
Linia biznesowa (Segment) Sprzedaż					
13	Energa-Obrót SA	Gdańsk	obrót energią elektryczną	100	100
14	Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	usługi oświetlenia	100	100

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 września 2018	31 grudnia 2017
15	Energa SLOVAKIA s.r.o.	Bratysława	obróć energią elektryczną	100	100
Linia biznesowa (Segment) Wytwarzanie					
16	Energa Wytwarzanie SA	Gdańsk	wytwarzanie energii	100	100
17	Energa Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	89,64	89,64
18	Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	wytwarzanie energii	100	100
19	Energa Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o.	Ostrołęka	dystrybucja energii ciepłej	100	100
20	Energa Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	usługi serwisowo-remontowe	94,81	94,81
21	Energa Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Kalisz	dystrybucja energii ciepłej	91,24	91,24
Linia biznesowa (Segment) Pozostałe					
22	Energa Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. ⁴	Gdańsk	usługi księgowo, kadrowo-płacowe i administracyjne	100	100
23	Energa Finance AB (publ)	Sztokholm	działalność finansowa	100	100
24	Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	teleinformatyka	100	100
25	RGK Sp. z o.o. ⁴	Gdańsk	działalność finansowa i zarządzanie nieruchomościami	-	100
26	Enspirion Sp. z o.o.	Gdańsk	organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	100	100
27	Energa Logistyka Sp. z o.o. (dawniej Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o.) ⁵	Płock	logistyka i zaopatrzenie	100	100
28	Energa Invest Sp. z o.o.	Gdańsk	zarządzanie projektami inwestycyjnymi	100	100
29	EOB PGK1 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100	100
30	Centrum Badawczo-Rozwojowe im. M. Faradaya Sp. z o.o. (dawniej EOB PGK2 Sp. z o.o.)	Gdańsk	działalność rozwojowa w zakresie inżynierii	100	100
31	Energa Ochrona Sp. z o.o. (dawniej ENSA PGK3 Sp. z o.o.)	Gdańsk	działalność ochroniarska	100	100
32	ENSA PGK8 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100	100

¹ Dwie spółki Grupy Energa Operator SA i Energa Operator Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o. w dniu 26 kwietnia 2018 roku podpisały Plan Połączenia, gdzie na Spółkę przejmującą wyznaczono Energa Operator SA. Rejestracja połączenia w KRS nastąpiła w dniu 2 lipca 2018 roku.

² W dniu 1 października 2018 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek: Energa-Operator Eksploatacja Elbląg Sp. z o.o., Energa-Operator Eksploatacja Gdańsk Sp. z o.o., Energa-Operator Eksploatacja Kalisz Sp. z o.o., Energa-Operator Eksploatacja Płock Sp. z o.o., Energa-Operator Eksploatacja Słupsk Sp. z o.o., Energa-Operator Eksploatacja Toruń Sp. z o.o. (spółki przejmowane) ze spółką ENERGA-OPERATOR SA (spółka przejmująca).

³ W dniu 26 lutego 2018 roku został podpisany Plan Połączenia przez cztery spółki inwestycyjne należące do Linii Biznesowej Dystrybucji, tj. Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ENBUD Słupsk Sp. z o.o. (Spółka przejmująca), Energetyka Kaliska - Usługi Techniczne Sp. z o.o., ZEP - Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o. i Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o. (Spółki przejmowane).

2. Skład Grupy oraz wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone (kontynuacja)

Zgromadzenia Wspólników tych spółek, na których podjęto uchwały połączeniowe odbyły się 3 kwietnia 2018 roku. Rejestracja połączenia w KRS nastąpiła w dniu 30 kwietnia 2018 roku. Jednocześnie z tym dniem nastąpiła zmiana umowy Spółki przejmującej, w której dokonano zmiany firmy tej spółki na ENERGA-OPERATOR Wykonawstwo Elektroenergetyczne Sp. z o.o.

⁴ W związku z uzgodnionym i podpisanym w dniu 19 stycznia 2018 roku Planem Połączenia spółek Energa Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. (Spółka przejmująca) i RGK Sp. z o.o. (Spółka przejmowana), Zgromadzenia Wspólników tych spółek w dniu 16 kwietnia 2018 roku podjęły uchwały o połączeniu. Rejestracja połączenia w KRS nastąpiła w dniu 7 czerwca 2018 roku.

⁵ W dniu 23 lutego 2018 zarejestrowana została zmiana nazwy Spółki.

Dodatkowo na dzień 30 września 2018 roku Grupa posiada udziały we wspólnych przedsięwzięciach - Polska Grupa Górnicza SA („PGG”), Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. (dawniej Elektrownia Ostrołęka SA) oraz w jednostkach stowarzyszonych - Polimex-Mostostal S.A. („Polimex”) oraz ElectroMobility Poland SA (patrz opis w nocie 2.2.).

2.2. Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone

2.2.1. Polska Grupa Górnicza

W dniu 28 kwietnia 2016 roku spółka zależna Energa Kogeneracja Sp. z o.o. podpisała Umowę Inwestycyjną („Umowa”) określającą warunki inwestycji finansowej w Polską Grupę Górniczną Sp. z o.o. W ramach inwestycji w PGG, Energa Kogeneracja Sp. z o.o. zobowiązała się do dokonania wpłat na nowo emitowane udziały w PGG na łączną kwotę 500 mln zł. Wpłaty na kapitał zrealizowano.

W dniu 31 marca 2017 roku spółka zależna Energa Kogeneracja Sp. z o.o. zawarła umowę inwestycyjną („Umowa”) określającą warunki inwestycji finansowej w Polską Grupę Górniczną Sp. z o.o. („PGG”).

Stronami Umowy Inwestycyjnej są Energa Kogeneracja Sp. z o.o., Enea S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PGNiG TERMIKA S.A., Węglkokoks S.A., Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o., Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (zwani dalej łącznie „Inwestorami”) oraz PGG.

Nowa Umowa zmienia i uzupełnia warunki realizacji inwestycji dotychczasowych wspólników w PGG określone w pierwszej umowie inwestycyjnej zawartej między dotychczasowymi wspólnikami i spółką w dniu 28 kwietnia 2016 roku.

Transakcja zakłada dokapitalizowanie PGG przez Inwestorów (z wyłączeniem spółki Węglkokoks S.A. i Funduszu Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych) na łączną kwotę 1 mld zł w trzech transzach.

W ramach nowej umowy Grupa zobowiązała się do objęcia nowych udziałów o łącznej wartości nominalnej 100 mln zł w zamian za wkład pieniężny, w trzech transzach. Wpłaty w łącznej kwocie 100 mln zł zostały dokonane co zaskutkowało objęciem 15,32% kapitału zakładowego PGG.

Zarówno Umowa Inwestycyjna z 28 kwietnia 2016 roku, jak i nowa Umowa Inwestycyjna zawarta 31 marca 2017, przewidują szereg mechanizmów umożliwiających inwestorom bieżący monitoring sytuacji finansowej PGG, w tym realizacji jej biznesplanu oraz podejmowanie działań optymalizacyjnych m.in. w przypadku niekorzystnych zmian warunków rynkowych. Uprawnienia te są realizowane przez Radę Nadzorczą PGG, przy czym Umowa przewiduje, że każdemu wspólnikowi PGG przysługuje prawo do powoływania, odwoływania i zawieszenia w pełnieniu funkcji jednego członka Rady Nadzorczej (uprawnienie osobiste), przy łącznie 7 członkach Rady.

Ponadto PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., Energa Kogeneracja Sp. z o.o., PGNiG TERMIKA S.A. oraz Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (zwani dalej łącznie „Nowymi Inwestorami”) podpisały porozumienie dotyczące PGG („Porozumienie”). Celem zawarcia Porozumienia jest zapewnienie zwiększonej kontroli nad PGG przez Nowych Inwestorów, którzy posiadają łącznie większościowy udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników PGG. Porozumienie zakłada m.in. uzgadnianie wspólnego stanowiska przy podejmowaniu kluczowych decyzji będących w gestii Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej PGG. W dniu 29 czerwca 2016 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Nowych Inwestorów wspólnej kontroli nad PGG, na bazie Porozumienia. W dniu 31 marca 2017 na mocy nowej Umowy Inwestycyjnej do inwestorów PGG dołączyła Enea S.A. W dniu 22 grudnia 2017 roku UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji poprzez przystąpienie Enea S.A. do Porozumienia.

W dniu 29 grudnia 2017 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym został dokonany wpis dotyczący przekształcenia spółki Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

W dniu 31 sierpnia 2018 roku został zawarty Aneks nr 1 do Umowy, mający na celu uregulowanie sposobu kontynuacji inwestycji w PGG oraz dostosowanie postanowień Umowy do zmienionej formy prawnej PGG.

PGG zajmuje się wydobyciem węgla, przez co daje dostęp do bogatych zasobów paliwa energetycznego, które może być wykorzystywane przez jednostki wytwórcze Grupy. Siedziba PGG znajduje się w Katowicach.

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

2.2.2. Polimex-Mostostal

W dniu 18 stycznia 2017 roku Zarząd Energa SA wraz z Enea S.A., PGE S.A., PGNiG Technologie S.A. („Inwestorzy”) oraz Polimex-Mostostal S.A. zawarł umowę inwestycyjną, na podstawie której Inwestorzy zobowiązali się dokonać inwestycji kapitałowej w Polimex. Energa SA objęła 37,5 mln nowo wyemitowanych akcji o wartości nominalnej 2 zł każda, za łączną kwotę 75 mln zł oraz nabyła 1,5 mln akcji Polimex od SPV Operator Sp. z o.o. dopuszczonych do obrotu na GPW w ramach transakcji pakietowej za łączną kwotę 5,8 mln PLN, w wyniku czego osiągnęła około 16,5% udziału w akcjonariacie Polimexu.

Umowa inwestycyjna umożliwia inwestorom wpływ na politykę finansową i operacyjną Polimexu. Uprawnienia te są realizowane przez Radę Nadzorczą. Umowa przewiduje, że Rada Nadzorcza składać się będzie z 3 członków, wskazanych przez Inwestorów.

2. Skład Grupy oraz wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone (kontynuacja)

Ponadto Inwestorzy podpisali porozumienie dotyczące inwestycji w Polimex („Porozumienie”). Celem zawarcia Porozumienia jest zapewnienie zwiększonej kontroli nad Polimexem Inwestorom, którzy posiadają łącznie większościowy udział w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Polimexu (66%). Porozumienie zakłada m.in. uzgadnianie, w drodze głosowania, wspólnego stanowiska przy podejmowaniu kluczowych decyzji będących w gestii Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej Polimexu, w tym ustalanie składu osobowego Zarządu Polimexu.

Z uwagi na wskazane powyżej uprawnienia Inwestorów, przekładające się na posiadanie znaczącego wpływu, udział w Polimexie został zaklasyfikowany jako jednostka stowarzyszona ujmowana metodą praw własności.

Polimex jest spółką inżyniersko-budowlaną, którą wyróżnia szeroki wachlarz usług świadczonych na zasadach generalnego wykonawstwa. Siedziba Polimexu znajduje się w Warszawie. Polimex jest spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Kurs jednej akcji Polimexu na zamknięciu sesji w dniu 28 września 2018 roku wyniósł 3,12 zł, co przekłada się na wartość godziwą pakietu akcji w posiadaniu Grupy na poziomie 122 mln zł.

2.2.3. Elektrownia Ostrołęka

W dniu 8 grudnia 2016 roku Energa SA, Enea S.A. oraz Elektrownia Ostrołęka SA (w dniu 27 lutego 2018 roku zostało zarejestrowane przekształcenie spółki Elektrownia Ostrołęka SA w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością) podpisały umowę inwestycyjną dotyczącą realizacji projektu budowy nowego bloku energetycznego w Ostrołęce. Warunkiem zawieszającym realizację umowy było uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, polegającej na nabyciu przez Enea S.A. 50 % akcji spółki celowej Elektrownia Ostrołęka SA. W dniu 11 stycznia 2017 roku Prezes UOKiK wydał bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji, w związku z czym 1 lutego 2017 roku Energa SA oraz Enea S.A. podpisały umowę nabycia akcji przez Enea S.A.

Na mocy powyższych umów Energa SA i Enea S.A. objęły wspólną kontrolę nad spółką Elektrownia Ostrołęka SA, z siedzibą w Ostrołęce, której celem działalności jest budowa i eksploatacja nowego bloku węglowego.

W dniu 26 marca 2018 roku podpisano aneks do umowy inwestycyjnej, w którym określono maksymalne nakłady ze strony Energa SA do czasu wydania polecenia rozpoczęcia prac dla Generalnego Wykonawcy (temat wyboru Generalnego Wykonawcy został przedstawiony w nocy 20).

Energa SA i Enea S.A. w wyniku realizacji zapisów umowy inwestycyjnej posiadają po 50% akcji Elektrowni Ostrołęka oraz taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu. W skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej wchodzi taka sama liczba przedstawicieli obu inwestorów. Decyzje dotyczące istotnych działań wymagają jednomyślnej zgody obu akcjonariuszy. Biorąc powyższe pod uwagę inwestycja została zaklasyfikowana jako wspólne przedsięwzięcie i jest ujmowana metodą praw własności.

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

W dniu 30 maja 2017 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego, dokonane uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z 13 kwietnia 2017 roku. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony o 19 mln zł – nowe akcje zostały objęte po połowie, tj. po 9,5 mln zł, przez Energa SA i Enea S.A. i pokryte wkładem pieniężnym.

W dniu 30 lipca 2018 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. o 35 mln zł, dokonane uchwałą Zgromadzenia Wspólników z 29 marca 2018 roku, na mocy której Energa SA i Enea S.A. objęły nowe udziały po połowie, tj. po 17,5 mln zł, pokrywając je wkładem pieniężnym.

W dniu 27 lipca 2018 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Elektrowni Ostrołęka dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Elektrowni Ostrołęka Sp. z o.o. o kwotę 287 mln zł. Nowe udziały zostały objęte po połowie przez Energa SA i Enea S.A. Pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale nastąpiło w drodze wniesienia wkładów pieniężnych w dniu 30 lipca 2018 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 16 października 2018 roku.

2.2.4. ElektroMobility Poland

W dniu 3 stycznia 2018 roku została podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia spółki ElectroMobility Poland SA w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki do 30 mln zł, poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji. Na tej podstawie Energa SA wniosła do spółki 5 mln zł wkładu pieniężnego. Podwyższenie kapitału zakładowego ElektroMobility zostało zarejestrowane w KRS w dniu 23 kwietnia 2018.

Spółka ElectroMobility Poland SA została zaklasyfikowana jako jednostka stowarzyszona.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W ciągu trzech pierwszych kwartałów 2018 roku i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Energa SA funkcjonował w następującym składzie:

1) w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 5 lutego 2018 roku:

- Pan Daniel Obajtek - Prezes Zarządu,
- Pani Alicja Barbara Klimiuk - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- Pan Jacek Kościelniak - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Pan Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych,

2) w okresie od dnia 6 lutego 2018 roku do dnia 1 lipca 2018 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,

3) w okresie od dnia 2 lipca 2018 roku do dnia 31 lipca 2018 roku:

- Pan Arkadiusz Siwko - Prezes Zarządu,
- Pani Alicja Barbara Klimiuk - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- Pan Jacek Kościelniak - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Pan Grzegorz Ksepko - Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej (kontynuacja)

4) w okresie od dnia 1 sierpnia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- 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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 7 listopada 2018 roku.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Energa SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany zakresu ani metodologii dokonywania istotnych szacunków. Zmiany wartości szacunkowych wynikały ze zdarzeń, jakie wystąpiły w okresie sprawozdawczym oraz pełnej aplikacji zapisów MSSF 9.

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

7. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy stosowana jest w sposób ciągły za wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE, w szczególności dotyczących standardów MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, zastosowanych po raz pierwszy w bieżącym okresie sprawozdawczym. Dla celów rachunkowości zabezpieczeń Grupa stosuje w sposób ciągły MSR 39. Grupa zastosowała oba standardy od dnia ich wejścia w życie bez przekształcania danych porównawczych.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zgodnie z nowym standardem aktywa finansowe klasyfikowane są wyłącznie do trzech kategorii: aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody lub aktywów finansowych wycenianych 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.

7. Istotne zasady rachunkowości (kontynuacja)

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

- celem Grupy jest utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, oraz
- 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 Grupy jest zarówno utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych, oraz
- 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.

MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych.

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

- należności posiadane przez Grupę nie zawierały istotnego elementu finansowania w rozumieniu zasad określonych w MSSF 15, czyli nie istniał istotny komponent finansowania mogący korygować przyrzeczoną 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.

W związku z tym w odniesieniu do należności od odbiorców Grupa wydzieliła portfel kontrahentów strategicznych, co do których oczekuje się, że historyczne dane w zakresie spłacalności nie stanowią pełnej informacji w zakresie oczekiwanych strat kredytowych, na jakie narażona może zostać Grupa. Ryzyko niewypłacalności kontrahentów strategicznych zostało ocenione w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa, zgodnie z MSSF 9 Instrumenty finansowe, kalkulowana jest przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń. W przypadku należności od pozostałych kontrahentów oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. Oczekiwane straty kredytowe dla tej grupy kontrahentów oszacowane zostały poprzez przypisanie do poszczególnych kategorii należności wskaźników procentowych pozwalających na oszacowanie wartości należności od odbiorców, co do których oczekuje się, że nie zostaną spłacone.

Z uwzględnieniem powyższej metodologii kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych, 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 związku z wejściem w życie MSSF 9 zmiany wprowadzone w życie dotyczyły głównie klasyfikacji aktywów finansowych oraz sposobu szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych czyli przejścia na model straty szacowanej. Zmiana klasyfikacji ma charakter zmiany prezentacyjnej (patrz poniżej). Z kolei w związku ze zmianą sposobu szacowania odpisów na należności handlowe w oparciu o analizę prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych w poszczególnych kategoriach należności na dzień 1 stycznia 2018 roku utworzono odpisy o łącznej wartości 12 mln PLN (wpływ na zyski lat ubiegłych po ujęciu podatku odroczonego 10 mln PLN).

Poniżej przedstawiona została tabela prezentująca klasyfikację instrumentów finansowych przed i po wejściu w życie nowych standardów MSSF (wg stanu na 1 stycznia 2018 roku):

Instrumenty finansowe	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9	Wartość wg MSR 39	Wartość wg MSSF 9
Aktywa				
Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 843	1 831
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3 641	3 641
Pozostałe aktywa finansowe				
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	14	14
Pochodne instrumenty finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	24	24
Pochodne instrumenty finansowe	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne zabezpieczające	9	9
Pozostałe	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	82	82
RAZEM			5 613	5 601

Instrumenty finansowe	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9	Wartość wg MSR 39	Wartość wg MSSF 9
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki				
Kredyty i pożyczki preferencyjne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 570	1 570
Kredyty i pożyczki	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	1 506	1 506
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	4 629	4 629
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	792	792
Pozostałe zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	255	255
Pochodne instrumenty finansowe	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty pochodne zabezpieczające	78	78
Zobowiązania z tytułu dywidend	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2	2
Pozostałe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	21	21
Pozostałe	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	5	5
RAZEM			8 858	8 858

Poniżej prezentujemy ujawnienia dotyczące ryzyka kredytowego w podziale na kategorie ratingu oraz pozostałe kategorie dotyczące należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów:

	1 stycznia 2018 roku			30 września 2018 roku		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klient rating najlepszy	0,0%	615	-	0,0%	616	-
Klient rating średni	0,6%	129	(1)	0,1%	147	-
Klient rating najniższy	10,9%	39	(4)	8,4%	41	(4)

	1 stycznia 2018 roku			30 września 2018 roku		
	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis	Średnioważony wskaźnik straty	Wartość brutto	Odpis
Klienci bez ratingu w linii biznesowej sprzedaży	2,0%	807	(16)	2,0%	724	(14)
Należności sporne	78,3%	281	(220)	79,1%	313	(248)
Pozostałe należności	20,6%	253	(52)	23,8%	227	(54)

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Poza sposobem ujmowania opłaty za przyłącza wynikającej z lat wcześniejszych niż 2009 rok oraz prezentacją opłat przejściowych oraz OZE polegającą na pomniejszeniu przychodu (co jest opisane poniżej) nie nastąpiły istotne zmiany w ujmowaniu przychodów. Ponadto od 1 stycznia 2018 roku zastosowana została pięciokrokowa metoda ujmowania/rozpoznawania przychodów zgodna z pkt. 9 MSSF 15.

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie oraz w stopniu odzwierciedlającym spełnienie przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia (realizacji usługi) lub dostawy towaru. Spełnienie zobowiązania następuje w momencie uzyskania przez klienta kontroli nad przekazanym składnikiem aktywów. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wysokości ceny transakcyjnej, tj. w wysokości, co do której oczekuje się zapłaty.

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 np. dostawa prądu.

7. Istotne zasady rachunkowości (kontynuacja)

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

- przychody ze sprzedaży energii elektrycznej ujmowane są w przychodach w momencie dostarczenia towaru do klienta na podstawie odczytów z urządzeń pomiarowo-rozliczeniowych. W przypadku, gdy w okresie rozliczeniowym nie dokonano odczytu rzeczywistego z licznika, podstawą do ustalenia przychodu jest szacunek, ustalany na podstawie średniobowego zużycia energii elektrycznej w poprzednich okresach rozliczeniowych. Do wyliczenia przychodu wykorzystywane są cenniki obowiązujące w danym okresie. Są to usługi realizowane w sposób ciągły;
- przychody ze sprzedaży gazu są ujmowane w momencie dostarczenia towaru w sposób opisany przy energii elektrycznej;
- przychody ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii są ujmowane w momencie dokonania transakcji sprzedaży/przekazania posiadanych świadectw;
- przychody ze sprzedaży pozostałych towarów, produktów i materiałów ujmowane w momencie dokonania transakcji sprzedaży/przekazania posiadanych towarów, produktów i materiałów;
- przychody z usług dystrybucyjnych i tranzytowych są ujmowane w momencie wykonania usługi. Usługi wykonywane są w sposób ciągły;
- przychody za przyłączenie dostawców są ujmowane po wykonaniu usługi;
- przychody z najmu są ustalane metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów;
- przychody z pozostałych usług są ujmowane w momencie wykonania usługi.

Przychody ze sprzedaży energii zakupionej przez Grupę na Rynku Bilansującym prezentowane są jako przychody ze sprzedaży towarów.

Przychody z wykonania niezakończonych usług w okresie od dnia zawarcia umowy do końca okresu sprawozdawczego - po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach sprawozdawczych - ustala się proporcjonalnie do stopnia jej realizacji, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny.

Przychody z tytułu refaktur ujmują 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 ujmują się w momencie nabycia prawa do dywidendy.

Przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych zostały zaprezentowane w nocie 9.

Zgodnie z MSSF 15 wprowadzono do sprawozdania z sytuacji finansowej pozycje aktywa z tytułu umów oraz zobowiązania z tytułu umów.

Grupa 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:

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

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

Zmiany wynikające ze zmiany polityki rachunkowości zostały ujęte w sposób uproszczony bez zmiany danych porównawczych tylko wprowadzone jako korekta zysków zatrzymanych.

W związku z wejściem w życie MSSF 15 na dzień 1 stycznia 2018 roku Grupa zwiększyła zyski zatrzymane o kwotę 205 mln PLN z tytułu jednorazowego rozliczenia przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych dotyczących okresów sprzed 1 lipca 2009 roku po uwzględnieniu efektu podatku odroczonego, które były ujmowane jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i rozliczane w czasie. Jednocześnie Grupa dokonała zmiany prezentacji opłat przejściowej oraz OZE, uznając iż mają charakter quasi-podatku pobieranych na rzecz innych podmiotów. W konsekwencji wymienione opłaty obniżają obecnie wartość przychodu, a nie stanowią części kosztu własnego sprzedaży Grupy.

7. Istotne zasady rachunkowości (kontynuacja)

	30 września 2018 roku dane opublikowane	Opłaty przyliczeniowe	Opłaty przejściowe i OZE	30 września 2018 roku bez MSSF 15
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	7 601	10	263	7 874
Koszt własny sprzedaży	(6 095)		(263)	(6 358)
Zysk brutto	839	10		849
Podatek dochodowy	(159)	(2)		(161)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	680	8		688
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Zyski zatrzymane	2 510	(205)		2 305
Zysk netto	680	8		688
Razem kapitały własne	10 321	(197)		10 124
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	640	(46)		594
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje	431	243		674
Razem zobowiązania	10 866	197		11 063

7.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2018

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez RMSR oraz zatwierdzone przez UE, weszły w życie w roku 2018:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Uwzględnienie zmian wprowadzonych przez MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016) – Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przenoszenie nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i ujęcie zaliczek” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- 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).

Grupa nadal analizuje umowy, które będą podlegały zgodnie z MSSF 16 ujawnieniu w bilansie, gdyż ich ilość oraz wartość podlega ciągłym zmianom.

7. Istotne zasady rachunkowości (kontynuacja)

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 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), Komisja Europejska podjęła decyzję o niezatwierdzeniu omawianego przejściowego standardu w oczekiwaniu na standard właściwy,
- 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),
- MSSF 17 „Kontrakty ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany do programu określonych świadczeń (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),
- 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),
- Zmiana do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja materiałów (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

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

8. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO LINII BIZNESOWYCH (SEGMENTÓW OPERACYJNYCH)

9. Linie biznesowe (Segmenty działalności)

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne za bieżący oraz porównywalne okresy sprawozdawcze. Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty wydzielone ze względu na rodzaj oferowanych produktów. Podział sprawozdawczości Grupy opiera się na następujących segmentach działalności nazywanych według terminologii Grupy, wprowadzonej Umową o Współpracy podpisaną 20 grudnia 2017, liniami biznesowymi:

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

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

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

Transakcje pomiędzy liniami biznesowymi rozliczane są na warunkach rynkowych.

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

W poniższych tabelach przedstawione zostało przyporządkowanie do poszczególnych segmentów sprawozdawczych przychodów i kosztów za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku oraz aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 30 września 2018 roku wraz z odpowiednimi danymi porównywalnymi. Dane za okres porównywalny zostały przekształcone w wyniku zmiany przypisania spółki Energa Logistyka Sp. z o.o. do linii biznesowej.

9. Linie biznesowe (Segmenty działalności) (kontynuacja)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane) lub na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 981	3 856	687	77	7 601	-	7 601
Sprzedaż między liniami biznesowymi	39	218	175	327	759	(759)	-
Przychody linii biznesowej ogółem	3 020	4 074	862	404	8 360	(759)	7 601
EBITDA	1 364	50	234	(66)	1 582	5	1 587
Amortyzacja	565	30	122	15	732	(14)	718
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	(117)	(2)	(119)	-	(119)
Zysk lub strata z działalności operacyjnej	799	20	229	(79)	969	19	988
Przychody/ koszty finansowe netto	(101)	7	(39)	579	446	(673)	(227)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	78	78
Zysk lub strata brutto	698	27	190	500	1 415	(576)	839
Podatek dochodowy	(139)	(3)	(36)	21	(157)	(2)	(159)
Zysk lub strata netto	559	24	154	521	1 258	(578)	680
Aktywa i zobowiązania							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49	46	18	2 840	2 953	-	2 953
Aktywa ogółem	13 824	2 214	4 174	16 285	36 497	(15 310)	21 187
Zobowiązania finansowe	4 679	-	882	7 782	13 343	(6 003)	7 340
Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej							
Nakłady inwestycyjne	860	22	156	10	1 048	(6)	1 042

9. Linie biznesowe (Segmenty działalności) (kontynuacja)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane) (przekształcone) lub na dzień 31 grudnia 2017 roku (przekształcone)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 170	3 837	640	70	7 717	-	7 717
Sprzedaż między liniami biznesowymi	33	22	168	279	502	(502)	-
Przychody linii biznesowej ogółem	3 203	3 859	808	349	8 219	(502)	7 717
EBITDA	1 345	24	267	(39)	1 597	46	1 643
Amortyzacja	574	32	123	15	744	(13)	731
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	-	-	86	-	86	-	86
Zysk lub strata z działalności operacyjnej	771	(8)	58	(54)	767	59	826
Przychody/ koszty finansowe netto	(86)	7	(46)	184	59	(208)	(149)
Udział w zysku/(stracie) jednostek wykazywanych metodą praw własności	-	-	-	-	-	17	17
Zysk lub strata brutto	685	(1)	12	130	826	(132)	694
Podatek dochodowy	(137)	(6)	(8)	16	(135)	-	(135)
Zysk lub strata netto	548	(7)	4	146	691	(132)	559
Aktywa i zobowiązania							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50	38	3	3 550	3 641	-	3 641
Aktywa ogółem	13 360	2 284	4 106	16 193	35 943	(14 887)	21 056
Zobowiązania finansowe	3 865	-	991	7 932	12 788	(5 083)	7 705
Pozostałe informacje dotyczące linii biznesowej							
Nakłady inwestycyjne	677	31	61	30	799	(5)	794

9. Linie biznesowe (Segmenty działalności) (kontynuacja)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	40	3 953	776	201	4 970	(531)	4 439
Energia elektryczna	36	4 022	586	-	4 644	(376)	4 268
Świadectwa pochodzenia energii	-	38	38	-	76	1	77
Gaz	-	94	-	-	94	(1)	93
Pozostałe towary, produkty i materiały	4	2	152	201	359	(155)	204
Podatek akcyzowy	-	(203)	-	-	(203)	-	(203)
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	2 980	121	86	203	3 390	(228)	3 162
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	2 899	-	21	-	2 920	(23)	2 897
Opłaty za przyłączanie odbiorców	29	-	-	-	29	-	29
Przychody z najmu	27	2	46	1	76	(14)	62
Pozostałe usługi	25	119	19	202	365	(191)	174
RAZEM	3 020	4 074	862	404	8 360	(759)	7 601
w tym:							
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	2 935	3 913	607	-	7 455	(400)	7 055
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	85	161	255	404	905	(359)	546

* W prezentowanych przychodach za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku szacowane przychody z tytułu realizacji umów wynoszą 485 mln zł.

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku (niebadane) (przekształcone)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów, w tym:	56	3 706	733	210	4 705	(324)	4 381
Energia elektryczna	53	3 800	555	-	4 408	(174)	4 234
Świadectwa pochodzenia energii	-	1	14	-	15	-	15
Gaz	-	107	-	-	107	(1)	106
Pozostałe towary, produkty i materiały	3	3	164	210	380	(149)	231
Podatek akcyzowy	-	(205)	-	-	(205)	-	(205)
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	3 147	153	75	139	3 514	(178)	3 336
Usługi dystrybucyjne i tranzytowe	3 048	-	22	-	3 070	(23)	3 047
Opłaty za przyłączanie odbiorców	47	-	-	-	47	1	48
Przychody z najmu	25	2	39	1	67	(9)	58
Pozostałe usługi	27	151	14	138	330	(147)	183
RAZEM	3 203	3 859	808	349	8 219	(502)	7 717
w tym:							
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w sposób ciągły	3 101	3 702	577	-	7 380	(198)	7 182
Przychody z towarów, produktów i materiałów przekazywanych lub usług świadczonych w określonym momencie	102	157	231	349	839	(304)	535

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1 025 mln zł (735 mln zł w porównywalnym okresie roku 2017),
- dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości księgowej 30 mln zł (19 mln zł w porównywalnym okresie roku 2017),
- rozwiązała odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 117 mln zł (w porównywalnym okresie 2017 roku utworzyła odpisy aktualizujące w wysokości 75 mln zł oraz rozwiązała w kwocie 110 mln zł),
- nie stwierdziła konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość firmy (w porównywalnym okresie 2017 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartość firmy w kwocie 11 mln zł).

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

W III kwartale 2018 nie stwierdzono pojawienia się przesłanek mogących skutkować spadkiem wartości odzyskiwalnej posiadanych rzeczowych aktywów trwałych spółek Grupy Energa, a w związku z tym stwierdzono brak konieczności przeprowadzania testów na utratę wartości.

W I półroczu 2018 roku dokonano oceny wystąpienia wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek utraty wartości odzyskiwalnej posiadanych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy. W związku z wystąpieniem w I półroczu 2018 roku zmian w otoczeniu legislacyjnym, tj. podpisaniem przez Prezydenta RP Ustawy z dnia 7 czerwca 2018 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw, stwierdzono pojawienie się przesłanek mogących skutkować wzrostem wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych spółek Grupy i przeprowadzono testy na utratę wartości.

Testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne („CGU”) 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 oraz cen świadectw pochodzenia energii dla rynku polskiego na podstawie raportu przygotowanego dla Grupy przez niezależny podmiot; prognoza została przygotowana w perspektywie do 2065 roku,
- utrzymanie wsparcia dla produkcji z istniejących odnawialnych źródeł energii zgodnie z Ustawą z dnia 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii wraz z jej późniejszymi zmianami (Dz.U. 2017 nr 0, poz. 1148).

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

Testy na utratę wartości farm wiatrowych zostały przeprowadzone na dzień 31 maja 2018 roku. Testy zostały przeprowadzone dla pozostałego okresu użyteczności, który został ustalony jako 25 lat liczone od momentu oddania farmy do użytkowania. Standardowy okres 5 lat projekcji został wydłużony do pełnego okresu pozostałej użyteczności farm, pozwalając na bardziej rzetelną wycenę jednostek, których całkowity okres użytkowania jest określony i przewidywalny. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej obejmują okres od czerwca 2018 roku do ostatniego roku funkcjonowania farmy, tj. w zależności od CGU między rokiem 2034 a 2040. Stopy dyskontowe ustalone w oparciu o wysokość średnioważonego kosztu kapitału (WACC) przed opodatkowaniem przyjęte do kalkulacji zawierały się w przedziale 8,31% - 8,75% (średnio 6,95% po opodatkowaniu).

W oparciu o wyniki testów przeprowadzonych w I półroczu 2018 roku stwierdzono konieczność odwrócenia odpisów aktualizujących wartość farm wiatrowych na kwotę 116,6 mln zł (głównie na urządzenia techniczne i maszyny). Wartość odzyskiwalna została ustalona na poziomie 664,4 mln zł.

Analiza wrażliwości

Poniżej przedstawiono szacowany wpływ zmiany wybranych parametrów na łączną wycenę wskazanych powyżej aktywów. Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, iż czynnikami wpływającym w największym stopniu na szacunek wartości użytkowej powyższych CGU są stopy dyskontowe i ceny energii elektrycznej. Ich zmiana mogłaby skutkować koniecznością dokonania lub odwrócenia odpisów aktualizujących o łącznej wskazanej poniżej wartości.

Analiza wrażliwości uwzględniła zmianę czynników w całym okresie prognozy.

Parametr	Wartość i kierunek zmiany	Wpływ na łączną wartość z wyceny testowanych CGU [mln PLN]		Zmiana wartości odpisu / odwrócenia odpisu [mln PLN]
		Zwiększenie wartości	Zmniejszenie wartości	
Stopy dyskontowe	[+ 0,5 p.p.]		(25,9)	(21,1)
	[- 0,5 p.p.]	27,6		22,3
Ceny energii elektrycznej	[+ 1%]	8,8		7,5
	[- 1%]		(8,8)	(7,5)

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

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

	Stan na 30 września 2018 (niebadane)	Stan na 30 września 2017 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 199	1 724
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	1 754	1 713
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 953	3 437
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	(2)	(1)
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 951	3 436
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	69	28

13. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)
Zysk lub strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	678	552
Zysk lub strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	678	552
Liczba akcji w mln na koniec okresu sprawozdawczego	414	414
Liczba akcji w mln zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję	414	414
Zysk lub strata na jedną akcję (zwykły i rozwodniony) (w złotych)	1,64	1,33

14. Dywidendy

W dniu 27 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2017, który w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

W dniu 26 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2016, z czego na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki przeznaczono kwotę 79 mln zł, co daje 0,19 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona w całości, z czego 28 mln zł przypadło na akcje uprzywilejowane co do głosu.

15. Rezerwy**15.1. Rezerwy na świadczenia na rzecz pracowników**

Grupa ustala rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe w wysokości obliczonej metodami aktuarialnymi. Wartość rezerw wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym pochodzi z projekcji rezerw na dzień 30 września 2018 roku, wykonanej przez niezależnego aktuarium. Projekcji dokonano w oparciu o główne założenia zastosowane do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem zaktualizowanej stopy dyskontowej oraz przewidywanej stopy wzrostu ekwiwalentu energetycznego. Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji rezerw na dzień 30 września 2018 roku została przyjęta na poziomie 3,21% (na 31 grudnia 2017 roku: 3,36%).

	Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Nagrody jubileuszowe	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	123	167	29	215	534
Koszty bieżącego zatrudnienia	4	2	1	9	16
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	(1)	(1)
Zyski i straty aktuarialne	3	13	-	7	23
Wyplacone świadczenia	(4)	(5)	(1)	(16)	(26)
Koszty odsetek	3	4	1	5	13
Na dzień 30 września 2018 roku (niebadane), w tym:	129	181	30	219	559
Krótkoterminowe	10	10	1	21	42
Długoterminowe	119	171	29	198	517

	Świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	Taryfa energetyczna	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	Nagrody jubileuszowe	Restrukturyzacja	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	118	166	69	213	1	567
Koszty bieżącego zatrudnienia	4	2	1	9	-	16
Koszty przeszłego zatrudnienia	(3)	(2)	(27)	(4)	-	(36)
Zyski i straty aktuarialne	3	8	5	11	-	27
Wyplacone świadczenia	(3)	(5)	(2)	(16)	-	(26)
Koszty odsetek	3	4	2	5	-	14
Rozwiązane	-	-	-	-	(1)	(1)
Na dzień 30 września 2017 roku (niebadane), w tym:	122	173	48	218	-	561
Krótkoterminowe	9	10	3	22	-	44
Długoterminowe	113	163	45	196	-	517

15.2. Pozostałe rezerwy

	Spory sądowe	Rekultywacja oraz koszty likwidacji	Zobowiązania z tytułu emisji gazów	Obowiązek umorzenia świadectw	Inne rezerwy	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	114	57	46	299	71	587
Koszty odsetek	-	1	-	-	-	1
Utworzone	12	-	106	414	40	572
Rozwiązane	(11)	(1)	-	(6)	(12)	(30)
Wykorzystane	(1)	-	(49)	(298)	(46)	(394)
Na dzień 30 września 2018 roku (niebadane), w tym:	114	57	103	409	53	736
Krótkoterminowe	114	-	103	409	53	679
Długoterminowe	-	57	-	-	-	57

15. Rezerwy (kontynuacja)

	Spory sądowe	Rekultywacja oraz koszty likwidacji	Zobowiązania z tytułu emisji gazów	Obowiązek umorzenia świadectw	Inne rezerwy	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	131	50	41	405	95	722
Koszty odsetek	-	1	-	-	-	1
Utworzone	10	4	35	131	41	221
Rozwiązane	(29)	-	(1)	(10)	(5)	(45)
Wykorzystane	(24)	-	(43)	(400)	(44)	(511)
Reklasyfikacja	11	-	-	-	(11)	-
Na dzień 30 września 2017 roku (niebadane), w tym:	99	55	32	126	76	388
Krótkoterminowe	99	-	32	126	75	332
Długoterminowe	-	55	-	-	1	56

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

16. Instrumenty finansowe

16.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 30 września 2018 (niebadane)	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	1 149	-	1 149
Aktywa z tytułu umów	-	-	599	-	599
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	2 953	-	2 953
Pozostałe aktywa finansowe	15	52	33	-	100
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	-	-	11	-	11
Pochodne instrumenty finansowe	15	52	-	-	67
Pozostałe	-	-	22	-	22
RAZEM	15	52	4 734	-	4 801
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	-	2 812	-	2 812
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	1 470	-	1 470
Kredyty i pożyczki	-	-	1 342	-	1 342
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	4 528	-	4 528
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	480	-	480
Zobowiązania z tytułu umów	-	-	114	-	114
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	23	150	5	178
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	124	-	124
Pochodne instrumenty finansowe	-	23	-	-	23
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	2	-	2
Pozostałe	-	-	24	5	29
RAZEM	-	23	8 084	5	8 112

16. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Stan na 31 grudnia 2017	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	RAZEM
Aktywa					
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	1 843	-	1 843
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	3 641	-	3 641
Pozostałe aktywa finansowe	24	9	96	-	129
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	-	-	14	-	14
Pochodne instrumenty finansowe	24	9	-	-	33
Pozostałe	-	-	82	-	82
RAZEM	24	9	5 580	-	5 613
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	-	-	3 076	-	3 076
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	1 570	-	1 570
Kredyty i pożyczki	-	-	1 506	-	1 506
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	4 629	-	4 629
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	792	-	792
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	78	278	5	361
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	-	-	255	-	255
Pochodne instrumenty finansowe	-	78	-	-	78
Zobowiązania z tytułu dywidend	-	-	2	-	2
Pozostałe	-	-	21	5	26
RAZEM	-	78	8 775	5	8 858

16.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe wyceniane na bieżąco w wartości godziwej

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

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

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

	30 września 2018 (niebadane) Poziom 2	31 grudnia 2017 Poziom 2
Aktywa		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS I)	47	7
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS II)	3	<1
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS IV)	1	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	1	2
Inne instrumenty pochodne	15	24
Zobowiązania		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS III)	23	49
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS IV)	-	29

16. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji oraz obligacji hybrydowych	Wartość księgowa	Wartość godziwa	
		Poziom 1	Poziom 2
Stan na 30 września 2018 (niebadane)	4 519	3 515	1 059
Stan na 31 grudnia 2017	4 446	3 508	1 152

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych w euro została oszacowana: w przypadku euroobligacji na podstawie kwotowań z systemu Bloomberg z dnia 28 września 2018 roku, które są ustalane na podstawie transakcji na giełdzie w Luksemburgu oraz obrotu pozagiełdowego natomiast w przypadku obligacji hybrydowych w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 28 września 2018 roku stóp procentowych.

Grupa posiada również obligacje oprocentowane według zmiennej stopy, które są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A. Rynek nie jest płynny a transakcje na nim zawierane są incydentalnie, co powoduje, iż notowania nie odzwierciedlają wartości godziwej obligacji.

16.3. Zobowiązania finansowe

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

Kredyty i pożyczki

	Stan na 30 września 2018 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2017
Waluta	PLN	
Stopa Referencyjna	WIBOR, Stopa redyskontowa	
Wartość kredytu/ pożyczki	2 812	3 076
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	368	356
od 1 roku do 2 lat	391	373
od 2 lat do 3 lat	391	392
od 3 lat do 5 lat	742	763
powyżej 5 lat	920	1 192

Na dzień 30 września 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku wartość pozostających do dyspozycji Grupy limitów kredytowych wyniosła odpowiednio 3 894 mln zł (wykorzystane w 74,3%) i 4 086 mln zł (wykorzystane w 75,8%).

Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek zostały przedstawione w nocie 16.4.

16. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

	Stan na 30 września 2018 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2017
Waluta		PLN
Stopa Referencyjna		WIBOR
Wartość emisji	9	183
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	4	12
od 2 lat do 3 lat	5	171

	Stan na 30 września 2018 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2017
Waluta		EUR
Stopa Referencyjna		stała
Wartość emisji		
w walucie	1 058	1 066
w złotych	4 519	4 446
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	65	97
od 2 lat do 3 lat	2 136	2 085
powyżej 5 lat	2 318	2 264

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 16.4.

16.4. Dostępne finansowanie zewnętrzne

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

Dostępne finansowania zewnętrzne według stanu na dzień 30 września 2018 roku przedstawia poniższa tabela:

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 30.09.2018	Termin spłaty
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	16-12-2009	1 050	-	570	15-12-2025
Europejski Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	10-07-2013	1 000	-	917	15-09-2031
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	29-04-2010	1 076	-	579	18-12-2024
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	26-06-2013	800	-	595	18-12-2024
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	30-04-2010	200	-	81	15-06-2022
Obligatariusze	Euroobligacje	Cele ogólnokorporacyjne	19-03-2013	2 136 ¹	-	2 136 ¹	19-03-2020
Obligatariusze	Euroobligacje	Cele ogólnokorporacyjne	07-03-2017	1 281 ¹	-	1 281 ¹	07-03-2027
Obligatariusze	Obligacje krajowe	Cele ogólnokorporacyjne	19-10-2012	1 000	-	3	19-10-2019

Podmiot finansujący	Rodzaj zobowiązania	Cel finansowania	Data zawarcia umowy	Limit finansowania	Kwota dostępnego finansowania	Zadłużenie nominalne na 30.09.2018	Termin spłaty
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	12-10-2011	300	300	-	07-06-2021
PKO Bank Polski SA	Obligacje	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	100	47	-	31-12-2022
PKO Bank Polski SA	Limit kredytowy	Cele ogólnokorporacyjne	20-09-2012	200	175	25 ²	19-09-2022
Bank PEKAO SA	Kredyt odnawialny	Cele ogólnokorporacyjne	13-10-2011	500	500	-	29-05-2020
Bank PEKAO SA	Kredyt	Program inwestycyjny Energa Elektrownie Ostrołęka SA	30-05-2012	85	-	14	29-05-2022
Nordycki Bank Inwestycyjny	Kredyt	Budowa FW Myślino	23-10-2014	68	-	50	15-09-2026
NFOSiGW	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa-Obrót SA	25-03-2011	-	-	-	31-12-2020
WFOŚiWG	Pożyczka	Program inwestycyjny Energa Wytwarzanie SA	23-12-2014	5	-	5	30-06-2021
WFOŚiWG	Pożyczka	Program inwestycyjny Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	27-06-2014	7	-	7	30-06-2024
Europejski Bank Inwestycyjny	Obligacje hybrydowe	Program inwestycyjny Energa-Operator SA	04-09-2017	1 068 ³	-	1 068 ³	12-09-2037
RAZEM				10 876	1 022	7 331	

¹ zobowiązanie z tytułu euroobligacji w łącznej kwocie 800 mln EUR przeliczone po średnim kursie NBP z dnia 28 września 2018 roku

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

³ zobowiązanie z tytułu obligacji hybrydowych w kwocie 250 mln EUR przeliczone po kursie średnim NBP z dnia 28 września 2018 roku

16.5. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

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, Grupa zawarła w 2013 roku, lipcu 2014 roku oraz kwietniu 2017 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominalach odpowiednio 400 mln EUR („CCIRS I”), 25 mln EUR („CCIRS II”), 200 mln EUR („CCIRS III”).

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

Jako instrument zabezpieczający Grupa desygnowała transakcje CCIRS, w ramach której Grupa otrzymuje przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie EUR oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne otrzymywane przez Grupę pokrywają się z przepływami pieniężnymi z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych. Grupa oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych do czerwca 2027 roku.

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

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

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

16. Instrumenty finansowe (kontynuacja)**Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej**

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 16.4):

- 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.

Jako pozycje zabezpieczane w relacjach zabezpieczających Grupa desygnowała ryzyko stopy procentowej WIBOR 3M wynikające z płatności odsetkowych od powyższych zobowiązań finansowych w okresie nie dłuższym niż 2 lata od daty zawarcia transakcji zabezpieczających. W przypadku transakcji dotyczącej umowy kredytowej z EBI jest to okres czteroletni.

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

Wszystkie posiadane instrumenty zabezpieczające służą zabezpieczeniu przepływów pieniężnych i dotyczą instrumentów finansowych zakwalifikowanej do tej samej kategorii ryzyka. Przedstawione instrumenty zabezpieczające dotyczą zobowiązań z tytułu pożyczek pomiędzy Energa Finance AB a Energa SA, Obligacji hybrydowych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz kredytów z Europejskiego Banku Inwestycyjnego i Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających wyniosła:

	Wartość	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przyjęta za podstawę ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie	Kwoty nominalne instrumentu zabezpieczającego (w mln EUR)
Stan na 30 września 2018 (niebadane)				
CCIRS I	47	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	400
CCIRS II	3	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	25
CCIRS III	23	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	200
CCIRS IV	1	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	250
IRS	1	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	450
Stan na 31 grudnia 2017				
CCIRS I	7	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	400
CCIRS II	<1	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	25
CCIRS III	49	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	200
CCIRS IV	29	Zobowiązania – Pozostałe zobowiązania finansowe	Brak	250
IRS	2	Aktywa – Pozostałe aktywa finansowe	Brak	450

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

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczonej) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 9 mln zł.

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

16. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)
Na początek okresu sprawozdawczego	2	41
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	98	(79)
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(21)	1
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(88)	25
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	2	10
Na koniec okresu sprawozdawczego	(7)	(2)

Na dzień 30 września 2018 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

16.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły istotne aktywa, na których dokonano zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**17. Zobowiązania inwestycyjne**

Na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów związanych z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych, które jeszcze nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wyniosły około 5 264 mln zł, w tym:

- przedsięwzięcia objęte planem rozwoju spółki Energa-Operator SA w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną na lata 2017 – 2022 (uzgodniony z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki) – około 4 785 mln zł,
- realizacja projektu wiatrowego FW Przykona – około 127 mln zł,
- przedsięwzięcia realizowane w Elektrowni Ostrołęka B (m.in. modernizacja bloków energetycznych, budowa instalacji odazotowania i odsiarczania spalin) – około 309 mln zł,
- projekt optymalizacji kotła parowego bloku biomasowego realizowany w Energa Kogeneracja Sp. z o.o. – około 20 mln zł,
- elektrownie gazowo-parowe w Grudziądzu i Gdańsku – około 22 mln zł,
- modernizacja elektrowni wodnych – około 1 mln zł.

18. Informacja o podmiotach powiązanych

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

18.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Jednostką kontrolującą Grupy jest Skarb Państwa, w związku z tym inne podmioty powiązane ze Skarbem Państwa są traktowane przez Grupę jako jednostki powiązane.

Transakcje z podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa zawierane były w ramach zwykłego toku prowadzonej działalności gospodarczej i dotyczyły głównie zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz praw majątkowych, sprzedaży usług dystrybucji energii elektrycznej (w tym tranzytu), rozliczeń z operatorem systemu przesyłowego w obszarze rynku bilansującego, z tytułu usług przesyłowych, usług systemowych oraz usług pracy interwencyjnej, a także zakupu paliw (głównie węgla). Grupa nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

18.2. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi oraz ze wspólnymi przedsięwzięciami

Sprzedaż spółek z Grupy Kapitałowej Energa SA do jednostek stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięć w okresie zakończonym 30 września 2018 roku ukształtowała się na nieistotnym poziomie (w analogicznym okresie roku poprzedniego poziom sprzedaży do jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wyniósł 126 mln zł). W trzech kwartałach 2018 roku zakup od jednostek stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięć ukształtował się na poziomie 161 mln zł (w analogicznym okresie roku poprzedniego poziom zakupów od jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wyniósł 114 mln zł). Na dzień 30 września 2018 roku poziom należności był nieistotny (na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość należności wyniosła 48 mln zł). Wartość zobowiązań na dzień 30 września 2018 roku wyniosła 25 mln zł w stosunku do 15 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku. Wszystkie powyższe transakcje dotyczące trzech kwartałów 2018 roku zrealizowane były głównie z Polską Grupą Górnictwem Sp. z o.o. i dotyczą w szczególności zakupu węgla.

18. Informacja o podmiotach powiązanych (kontynuacja)**18.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu jednostki dominującej**

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

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)
Zarząd jednostki dominującej	3	3
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	<1	<1
Zarządy jednostek zależnych	22	21
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	3	2
Pozostała kluczowa kadra kierownicza	18	16
RAZEM	46	42

19. Aktywa i zobowiązania warunkowe**19.1. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa rozpoznaje zobowiązania warunkowe w kwocie 460 mln zł (320 mln zł na dzień 31 grudnia 2017 roku), w tym przede wszystkim z tytułu spraw spornych przeciwko spółkom Grupy Energa, dla których wygranie przez spółki jest prawdopodobne lub wiarygodne oszacowanie wpływu środków pieniężnych nie jest na ten moment możliwe i na te sprawy nie jest tworzona rezerwa.

Największą pozycję zobowiązań warunkowych stanowią sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki Energa-Operator SA usadowioną na prywatnym gruncie. Grupa tworzy rezerwy na zgłoszone spory sądowe. W przypadku niepewności, co do zasadności kwoty roszczenia lub tytułu prawnego do gruntu Grupa rozpoznaje zobowiązania warunkowe. Na dzień 30 września 2018 roku oszacowana wartość tych roszczeń wykazana jako zobowiązania warunkowe wynosi 211 mln zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2017 roku było 210 mln zł. Biorąc pod uwagę opinie prawne szacowane kwoty określają ryzyko powstania zobowiązania poniżej 50%

Rozpoznano również ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów związanych z programami finansowania dłużnego w Grupie Kapitałowej Energa.

Kolejną kwestią jest także umowa o dofinansowanie Projektu „Budowa bloku energetycznego na biomasę Energa Kogeneracja Sp. z o.o. w Elblągu”, która określa wskaźniki rezultatu dotyczące ilości wytworzonej energii elektrycznej i energii cieplnej na lata 2014-2018. W wyniku niespełnienia wskaźników istnieje prawdopodobieństwo żądania zwrotu przyznanej dotacji, jednakże z uwagi na podjęte działania naprawcze, które są monitorowane przez Ministerstwo Energii, Grupa ocenia, iż do końca 2018 roku blok BB20 zostanie zoptymalizowany w sposób umożliwiający osiągnięcie pełnych mocy wytwórczych i tym samym wskaźniki rezultatu zostaną spełnione w wymaganym terminie, tj do końca 2019 roku, i nie będzie konieczny zwrot środków. Zarząd Energa Kogeneracja Sp. z o.o. na bieżąco informuje Ministerstwo Energii o realizacji umowy. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie Energa Kogeneracja Sp. z o.o. wystawiła weksel in blanco do maksymalnej kwoty 40 mln zł wraz z odsetkami.

Dodatkowo Energa-Obrót SA („Energa-Obrót”) doszła do przekonania o bezwzględnej nieważności m.in. 22 wieloletnich ramowych umów na zakup praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia („Umowy CPA”), w tym umów pakietowych - powiązanych z umowami sprzedaży energii elektrycznej – zawartych z właścicielami farm wiatrowych o łącznej mocy ok. 530 MW. Przyczyną bezwzględnej nieważności Umów CPA jest ich sprzeczność z ustawą z dnia 29 stycznia 2004 roku – Prawo zamówień publicznych (Dz.U.2017.1579).

Z uwagi na powyższe, z dniem 11 września 2017 roku Energa-Obrót zaprzestala realizacji Umów CPA i skierowała do sądów powszechnych i arbitrażowych powództwa o ustalenie nieważności tych umów. Umowy CPA były zawierane na okres nawet 20 lat od daty rozpoczęcia wytwarzania energii elektrycznej w danej instalacji. Kapitał inwestycyjny zaangażowany w farmy wiatrowe pochodzi z wielu państw, m. in. z Niemiec, USA, Hiszpanii, Austrii, Japonii.

Wyłączną podstawą twierdzeń Energa-Obrót o nieważności Umów CPA są uwarunkowania prawne związane z zawieraniem tych umów. Przekonanie o bezwzględnej nieważności Umów CPA spółka powzięła na podstawie opinii prawnych przygotowanych przez renomowane kancelarie prawne. Decyzję o zaprzestaniu wykonywania Umów CPA i skierowaniu spraw na drogę sądową Energa-Obrót podjęła na podstawie tych opinii.

W większości sprawy sądowe dotyczące nieważności Umów CPA są w toku. Spory zostały wszczęte we wrześniu 2017 roku. 13 spraw przed sądami powszechnymi jest obecnie na etapie postępowania przed sądami I instancji. 2 postępowania przed sądami powszechnymi zostały umorzone z uwagi na ugody pozasądowe zawarte przez Energa-Obrót i kontrahentów. W kolejnym z postępowań, gdzie została zawarta ugoda spółka oczekuje na wydanie postanowienia o umorzeniu. 4 postępowania przez sądami powszechnymi zakończyły się nieprawomocnymi wyrokami negatywnymi dla spółki. W tym przypadku Energa-Obrót wniosła apelację od wyroków w 2 sprawach, a w pozostałych 2 sprawach Spółka oczekuje na doręczenie pisemnego uzasadnienia wyroków. 3 postępowania w sądzie arbitrażowym zakończyły się ostatecznymi wyrokami negatywnymi dla spółki. Energa-Obrót wniosła skargi o uchylenie tych wyroków.

19. Aktywa i zobowiązania warunkowe (kontynuacja)

Analiza kontrargumentacji podnoszonej przeciwko twierdzeniom spółki prowadzi do wniosku, że istnieją istotne racje przemawiające na rzecz zasadności wytoczonych powództw. Energa-Obrót, po analizie twierdzeń i zarzutów pozwanych, w dalszym ciągu jest przekonana o bezwzględnej nieważności Umów CPA, mimo wydanych dotychczas negatywnych rozstrzygnięć. Stanowisko to zostało potwierdzone w toku wszczętych procesów przez niezależnych ekspertów z różnych dziedzin prawa, a także przez kolejną renomowaną kancelarię prawną o randze międzynarodowej.

Co istotne, w toku wszczętych procesów kolejni pozwani zaczęli sygnalizować wolę ugodowego ich zakończenia. Aktualnie spółka prowadzi negocjacje z kilkoma podmiotami, których wynikiem może być zawarcie kolejnych ugód i polubowne rozwiązanie sporów.

Z uwagi na dużą zmienność czynników i scenariuszy wpływających na wiarygodne oszacowanie poziomu przyszłego wpływu środków w powyższych sprawach, dokonano wyceny wartości maksymalnego zobowiązania warunkowego wynikającego z zaprzestania realizacji Umów CPA na poziomie 63,8 mln zł. Szacunek ten opiera się o mechanizmy kar umownych zawarte w Umowach przy uwzględnieniu aktualnych warunków rynkowych.

19.2. Aktywa warunkowe

Na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły istotne aktywa warunkowe.

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

W dniu 4 kwietnia 2018 roku spółka Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. ("Zamawiający") rozstrzygnęła postępowanie o udzielenie zamówienia publicznego pt. "Budowa Elektrowni Ostrołęka C o mocy ok. 1000 MW" ("Postępowanie", "Zamówienie") poprzez wybór Konsorcjum GE Power Sp. z o.o. i Alstom Power System S.A.S, jako Generalnego Wykonawcy, który zaoferował wykonanie przedmiotu Zamówienia o parametrach określonych w ofercie za kwotę netto 5 050 mln zł, brutto 6 023 mln zł.

Rozstrzygnięcie Postępowania nie jest równoznaczne z:

- wyrażeniem zgody na zawarcie kontraktu z Generalnym Wykonawcą – do wyrażenia takiej zgody konieczna jest bowiem między innymi uprzednia zgoda Rady Nadzorczej Energa SA;

- wyrażeniem zgody na wydanie polecenia rozpoczęcia prac (ang. NTP – notice to proceed) - wydanie NTP wymaga bowiem między innymi uprzedniej zgody Rady Nadzorczej Energa SA oraz uprzedniego wyrażenia kierunkowej zgody przez Walne Zgromadzenie Energa SA na przystąpienie do Etapu Budowy.

Wcześniej, w dniu 24 marca 2018 roku Zarząd Energa SA, jako udziałowiec Zamawiającego, otrzymał od Zamawiającego wniosek o zgodę na rozstrzygnięcie Postępowania (raport bieżący nr 11/2018). Przedmiotową zgodę Zarząd Energa SA wyraził w dniu 27 marca 2018 roku (raport bieżący nr 13/2018).

W dniu 12 lipca 2018 roku spółka Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. podpisała Umowę o zamówienie publiczne z Generalnym Wykonawcą: Konsorcjum GE Power Sp. z o.o. – Lider Konsorcjum oraz Alstom Power Systems S.A.S. (raport bieżący 33/2018).

W dniu 3 września 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, powzięło uchwałę w sprawie wyrażenia kierunkowej zgody na przystąpienie do Etapu Budowy w ramach Projektu Ostrołęka C, polegającego na przygotowaniu, budowie i eksploatacji bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne pary opalanego węglem kamiennym o mocy brutto ok. 1 000 MW.

W dniu 4 września 2018 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Energa SA, Enea S.A., Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o., a Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych Energia („Fundusz”), w zakresie zaangażowania kapitałowego Funduszu (poprzez objęcie udziałów w kapitale zakładowym spółki Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.) w realizowany przez spółkę Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. projekt przygotowania, budowy i eksploatacji bloku energetycznego, o mocy brutto ok. 1 000 MW, opalanego węglem kamiennym („Projekt”). W treści porozumienia określono wstępną strukturę finansowania Projektu, gdzie łącznie 2 mld PLN obejmuje kapitał wnoszony do spółki Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. przez Energa SA i Enea S.A. (po 1 mld PLN), uwzględniając w tej kwocie środki wnoszone przez Energa SA i Enea S.A. przed dniem zawarcia ewentualnej umowy inwestycyjnej z Funduszem, oraz maksymalnie 1 mld PLN kapitał wnoszony do spółki Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. przez Fundusz, a pozostała kwota przypadać będzie na pozostałe formy finansowania. Porozumienie obowiązuje od dnia zawarcia do 30 listopada 2018 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące kwestii Zamówienia i Umowy przedstawione zostały w pkt. 2.1. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego i po dniu bilansowym Informacji do skróconego skonsolidowanego raportu Grupy Energa za 9 miesięcy 2018 roku.

Dodatkowo zgodnie z informacją przedstawioną w raporcie bieżącym Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal (raport bieżący nr. 30/2018 z dnia 22 czerwca 2018 roku) Zarząd „Polimex-Mostostal” S.A. z siedzibą w Warszawie poinformował, że spółka zawarła z GE Power sp. z o.o. list intencyjny dotyczący współpracy przy realizacji zamówienia publicznego pod nazwą Budowa Elektrowni Ostrołęka C o mocy ok. 1 000 MW, gdzie Zamawiającym jest Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.

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

W dniu 4 października 2018 roku została podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia spółki ElectroMobility Poland SA w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki do 70 mln zł, poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji. Na tej podstawie, w dniu 19 października 2018, Energa SA wniosła do spółki 10 mln zł wkładu pieniężnego.

Podpisy członków Zarządu Energa SA:

Alicja Barbara Klimiuk
p.o. Prezesa Zarządu

.....

Jacek Kościelniak
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

.....

Grzegorz Ksepko
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

.....

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania:

Małgorzata Guzińska-Błońska
Z-ca Dyrektora Departamentu Finansów
Kierownik Wydziału Sprawozdawczości Finansowej – Główny Księgowy

.....

Gdańsk, 7 listopada 2018 roku