



**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny  
Grupy Kapitałowej ENEA  
za I kwartał 2019 r.**

**Poznań, 28 maja 2019 r.**

## **Indeks do rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego**

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku	3
2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku	4
3. Wybrane jednostkowe dane finansowe za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku	55
4. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku	56

## Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej ENEA

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31.03.2019	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2019	3 miesiące zakończone 31.03.2018
	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży netto	4 009 610	2 988 553	932 945	715 239
Zysk z działalności operacyjnej	441 340	338 778	102 690	81 078
Zysk przed opodatkowaniem	372 785	306 908	86 739	73 451
Zysk netto okresu sprawozdawczego	279 806	254 068	65 104	60 805
EBITDA	798 784	702 129	185 859	168 038
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	453 590	733 332	105 540	175 505
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(832 492)	(730 302)	(193 702)	(174 780)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(147 848)	(177 842)	(34 401)	(42 562)
Przepływy pieniężne netto, razem	(526 750)	(174 812)	(122 563)	(41 837)
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	441 442 578	441 442 578	441 442 578	441 442 578
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej na akcję (w PLN/EUR na jedną akcję)	0,56	0,55	0,13	0,13
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN/EUR na jedną akcję)	0,56	0,55	0,13	0,13
	<b>Stan na dzień 31.03.2019</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>	<b>Stan na dzień 31.03.2019</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2018</b>
Aktywa razem	30 096 052	29 965 625	6 996 966	6 968 750
Zobowiązania razem	14 772 352	14 916 463	3 434 392	3 468 945
Zobowiązania długoterminowe	9 298 499	10 109 857	2 161 788	2 351 130
Zobowiązania krótkoterminowe	5 473 853	4 806 606	1 272 604	1 117 815
Kapitał własny	15 323 700	15 049 162	3 562 574	3 499 805
Kapitał zakładowy	588 018	588 018	136 707	136 748
Wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR na jedną akcję)	34,71	34,09	8,07	7,93
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR na jedną akcję)	34,71	34,09	8,07	7,93

Powyższe dane finansowe za I kwartał 2019 i 2018 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2019 r. – 4,3013 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2018 r. – 4,3000 PLN/EUR),
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. – 4,2978 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. – 4,1784 PLN/EUR).



**Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej ENEA  
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.**

**Poznań, 28 maja 2019 r.**

**Indeks do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów .....	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	10
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	12
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	13
1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA .....	13
2. Oświadczenie zgodności .....	14
3. Stosowane zasady rachunkowości.....	14
4. Ważne oszacowania i założenia .....	20
5. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych oraz udział Grupy w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych .....	21
6. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	22
7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	28
8. Wartości niematerialne.....	28
9. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współkontrolowane .....	29
9.1. Realizacja projektu budowy Elektrowni Ostrołęka C.....	29
10. Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności.....	30
11. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami.....	31
12. Analiza struktury wiekowej aktywów z tytułu umów z klientami i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności stanowiących instrumenty finansowe .....	31
13. Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie .....	32
14. Zapasy .....	32
15. Świadectwa pochodzenia energii.....	33
16. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.....	33
17. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.....	33
18. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe .....	34
19. Instrumenty finansowe .....	38
20. Rozliczenia dochodu z tytułu dotacji oraz usług modernizacji oświetlenia drogowego .....	40
21. Odroczone podatki dochodowe.....	41
22. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia .....	41
23. Przychody ze sprzedaży netto.....	43
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	44
25. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień sprawozdawczy.....	45
26. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	45
26.1. Wpływ Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw .....	45
26.2. Poręczenia i gwarancje .....	48
26.3. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi .....	48
26.4. Pozostałe postępowania sądowe .....	49
26.5. Sprawy dotyczące niezbilansowania za 2012 r. ....	51
26.6. Spór dotyczący cen na świadectwa pochodzenia energii OZE oraz wypowiedziane umowy na zakup praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł .....	51
27. Podział zysku .....	53
28. Udział w programie budowy elektrowni atomowej.....	53
29. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	54



**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A.

**Członkowie Zarządu**

**Prezes Zarządu**                      **Mirostław Kowalik**                      .....

**Członek Zarządu**                      **Piotr Adamczak**                      .....

**Członek Zarządu**                      **Jarostaw Ołowski**                      .....

**Członek Zarządu**                      **Zbigniew Piętka**                      .....

Sporządził: Robert Kiereta  
Kierownik Biura Sprawozdawczości Skonsolidowanej .....

**Poznań, 28 maja 2019 r.**

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	Nota	Na dzień	
		31.03.2019	31.12.2018
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	21 031 403	21 027 393
Użytkowanie wieczyste gruntów		-	105 141
Prawo do korzystania ze składnika aktywów		356 987	-
Wartości niematerialne	8	437 545	435 712
Nieruchomości inwestycyjne		25 016	25 864
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współkontrolowane	9	907 934	734 268
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	540 668	487 272
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	17	50 739	49 442
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	13	7 741	7 741
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		6 634	23 257
Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy		11 715	12 905
Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego		569	-
Środki zgromadzone w ramach Funduszu Likwidacji Kopalń		128 280	128 279
		<b>23 505 231</b>	<b>23 037 274</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>		594 105	586 236
Zapasy	14	1 369 238	1 264 870
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		1 906 758	1 874 505
Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy		14 782	16 948
Aktywa z tytułu umów z klientami	11	365 351	327 980
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		98 567	93 659
Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego		819	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	17	116 257	112 536
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	13	308	234
Inne inwestycje krótkoterminowe		548	545
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	2 124 088	2 650 838
		<b>6 590 821</b>	<b>6 928 351</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>30 096 052</b>	<b>29 965 625</b>

	Nota	Na dzień	
		31.03.2019	31.12.2018
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>			
Kapitał zakładowy		588 018	588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		3 632 464	3 632 464
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych		(16 295)	(16 295)
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		(21 292)	(16 024)
Zyski zatrzymane		10 154 996	9 908 842
		<b>14 337 891</b>	<b>14 097 005</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>			
		985 809	952 157
<b>Kapitał własny</b>		<b>15 323 700</b>	<b>15 049 162</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	18	6 884 969	7 973 713
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		45 097	67 485
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	11	3 658	3 312
Zobowiązania z tytułu leasingu		232 793	3 646
Rozliczenia dochodu z tytułu dotacji oraz usług modernizacji oświetlenia drogowego	20	204 940	198 141
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	388 261	367 607
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		824 007	814 769
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		33 698	24 072
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	22	681 076	657 112
		<b>9 298 499</b>	<b>10 109 857</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	18	1 365 552	355 840
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 909 851	2 534 733
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	11	64 726	65 266
Zobowiązania z tytułu leasingu		14 301	2 994
Rozliczenia dochodu z tytułu dotacji oraz usług modernizacji oświetlenia drogowego	20	12 344	11 925
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		53 845	134
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		358 245	420 018
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		281	281
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		118 188	108 818
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	22	1 576 520	1 306 597
		<b>5 473 853</b>	<b>4 806 606</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>14 772 352</b>	<b>14 916 463</b>
<b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>30 096 052</b>	<b>29 965 625</b>



**Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów**

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2019</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2018</b>
<b>Nota</b>		
Przychody ze sprzedaży	4 030 518	3 055 533
Podatek akcyzowy	(20 908)	(66 980)
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>4 009 610</b>	<b>2 988 553</b>
23		
Pozostałe przychody operacyjne	61 824	58 468
Amortyzacja	(361 723)	(363 351)
Koszty świadczeń pracowniczych	(431 200)	(410 009)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(807 452)	(605 657)
Zakup energii i gazu na potrzeby sprzedaży	(1 548 787)	(854 942)
Usługi przesyłowe	(98 228)	(103 201)
Inne usługi obce	(208 365)	(199 827)
Podatki i opłaty	(121 420)	(122 996)
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(13 688)	(3 290)
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	4 279	-
Pozostałe koszty operacyjne	(43 510)	(44 970)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>441 340</b>	<b>338 778</b>
Koszty finansowe	(79 477)	(62 384)
Przychody finansowe	17 947	17 905
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	(7 025)	12 609
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>372 785</b>	<b>306 908</b>
21		
Podatek dochodowy	(92 979)	(52 840)
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>279 806</b>	<b>254 068</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub strat:		
- wyceny instrumentów zabezpieczających	(6 502)	(28 353)
- podatek dochodowy	1 234	5 392
21		
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(5 268)</b>	<b>(22 961)</b>
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>	<b>274 538</b>	<b>231 107</b>
<b>Z tego zysk netto:</b>		
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	246 154	240 756
przypadający na udziały niekontrolujące	33 652	13 312
<b>Z tego całkowity dochód:</b>		
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	240 886	217 795
przypadający na udziały niekontrolujące	33 652	13 312
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy Jednostki Dominującej	246 154	240 756
Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	441 442 578	441 442 578
<b>Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>0,56</b>	<b>0,55</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>0,56</b>	<b>0,55</b>

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym****(a) I kwartał 2019**

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Kapitał z przeszacowania oraz z rozliczenia połączenia	Kapitał zakładowy razem	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Kapitał rezerwowo z wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2019</b>	441 443	146 575	588 018	3 632 464	(16 295)	(16 024)	9 908 842	952 157	15 049 162
Zysk netto okresu sprawozdawczego							246 154	33 652	279 806
Inne całkowite dochody netto					-	(5 268)			(5 268)
<b>Całkowite dochody netto rozpoznane w okresie</b>					-	(5 268)	246 154	33 652	274 538
<b>Stan na 31.03.2019</b>	441 443	146 575	588 018	3 632 464	(16 295)	(21 292)	10 154 996	985 809	15 323 700

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***(b) I kwartał 2018**

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Kapitał z przeszacowania oraz z rozliczenia połączenia	Kapitał zakładowy razem	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwow y z wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2018</b>	441 443	146 575	588 018	3 632 464	741	(27 101)	25 967	8 858 130	921 450	13 999 669
Korekta wynikająca z wdrożenia MSSF 9 i 15								390 905		390 905
<b>Stan na 01.01.2018 po korekcie</b>	441 443	146 575	588 018	3 632 464	741	(27 101)	25 967	9 249 035	921 450	14 390 574
Zysk netto okresu sprawozdawczego								240 756	13 312	254 068
Inne całkowite dochody netto					26		(22 987)			(22 961)
<b>Całkowite dochody netto rozpoznane w okresie</b>					26		(22 987)	240 756	13 312	231 107
<b>Stan na 31.03.2018</b>	441 443	146 575	588 018	3 632 464	767	(27 101)	2 980	9 489 791	934 762	14 621 681

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2019</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2018</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	279 806	254 068
Korekty:		
Podatek dochodowy w zyskach i stratach	92 979	52 840
Amortyzacja	361 723	363 351
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	13 688	3 290
Odwroćenie odpisu z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	(4 279)	-
Strata na sprzedaży aktywów finansowych	4 868	3 256
Przychody z tytułu odsetek	(2 056)	(17 551)
Koszty z tytułu odsetek	51 543	55 718
Strata / (zysk) z wyceny instrumentów finansowych	7 170	(2 110)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	7 025	(12 609)
Inne korekty	(1 117)	(2 427)
	<b>531 544</b>	<b>443 758</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(85 884)	(59 608)
Zmiany kapitału obrotowego:		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	(7 869)	9 702
Zapasy	(99 399)	48 315
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(90 869)	(114 149)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(322 609)	16 172
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(52 536)	(74 538)
Rozliczenia dochodu z tytułu dotacji oraz usług modernizacji oświetlenia drogowego	7 218	20 835
Pozostałe rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	294 188	188 777
	<b>(271 876)</b>	<b>95 114</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>453 590</b>	<b>733 332</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	(658 652)	(574 457)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	6 994	604
Nabycie aktywów finansowych	(68)	(4 800)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	67	12 394
Nabycie jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	(181 191)	(170 194)
Wypływy z tytułu gromadzenia środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu	(1)	(26)
Likwidacji Kopalń		
Odsetki otrzymane	359	1 797
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	-	4 380
	<b>(832 492)</b>	<b>(730 302)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(832 492)</b>	<b>(730 302)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	700
Splata kredytów i pożyczek	(13 604)	(10 828)
Wykup obligacji	(78 055)	(122 500)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(7 833)	(495)
Odsetki zapłacone	(48 071)	(42 517)
Wydatki związane z przyszłymi emisjami obligacji	(195)	(416)
Inne wydatki z działalności finansowej	(90)	(1 786)
	<b>(147 848)</b>	<b>(177 842)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(147 848)</b>	<b>(177 842)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(526 750)</b>	<b>(174 812)</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	2 650 838	2 687 126
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 124 088</b>	<b>2 512 314</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego****1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA**

<b>Nazwa (firma):</b>	ENEA Spółka Akcyjna
<b>Forma prawna:</b>	spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Rzeczpospolita Polska
<b>Siedziba:</b>	Poznań
<b>Adres:</b>	ul. Górecka 1, 60-201 Poznań
<b>Krajowy Rejestr Sądowy – Sąd Rejonowy w Poznaniu</b>	KRS 0000012483
<b>Numer telefonu:</b>	(+48 61) 884 55 44
<b>Numer faksu:</b>	(+48 61) 884 59 59
<b>E-mail:</b>	<a href="mailto:enea@enea.pl">enea@enea.pl</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.enea.pl">www.enea.pl</a>
<b>Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):</b>	630139960
<b>Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):</b>	777-00-20-640

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ENEA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest:

- produkcja energii elektrycznej i ciepłej (ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o., ENEA Elektrownia Połaniec S.A., Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach, Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o., ENEA Ciepło Sp. z o.o.);
- obrót energią elektryczną (ENEA S.A., ENEA Trading Sp. z o.o.);
- dystrybucja energii elektrycznej (ENEA Operator Sp. z o.o.);
- dystrybucja ciepła (Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach, Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o., ENEA Ciepło Sp. z o.o.);
- górnictwo i wzbogacanie węgla kamiennego (Grupa Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.).

Na 31 marca 2019 r. struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej przedstawiała się następująco: Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiadał 51,50% akcji, a pozostali akcjonariusze 48,50%. Na 31 marca 2019 r. podmiotem kontrolującym Jednostkę Dominującą był Skarb Państwa będący stroną kontrolującą najwyższego szczebla.

Na 31 marca 2019 r. statutowy kapitał zakładowy ENEA S.A. był równy 441 443 tys. zł (588 018 tys. zł po przekształceniu na MSSF UE z uwzględnieniem hiperinflacji i innych korekt) i dzielił się na 441 442 578 akcji.

Na 31 marca 2019 r. Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej ENEA S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”), 15 spółek zależnych, 8 spółek pośrednio zależnych, 2 spółek stowarzyszonych oraz 3 spółek współkontrolowanych.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ENEA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

## 2. Oświadczenie zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonego przez Unię Europejską i zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A.

Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA zgodnie z MSSF UE na dzień 31 marca 2019 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Przedstawione poniżej zasady rachunkowości stosowane były w sposób spójny we wszystkich prezentowanych okresach chyba, że wskazano inaczej.

## 3. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości spójnych z zasadami zastosowanymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. za wyjątkiem zasad rachunkowych wynikających z MSSF 16 *Leasing*, który wszedł w życie z dniem 1 stycznia 2019 r.

### 3.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą sprawozdawczą prezentowanego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. zł), o ile nie jest to wskazane inaczej.

### 3.2. Leasing

Umowa zawiera leasing jeśli:

- a) dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który może być albo wyraźnie określony w umowie (np. w oparciu o numer inwentarzowy lub wskazanie konkretnego piętra w budynku) lub pośrednio określony w momencie, gdy jest udostępniony do użytkowania klientowi, oraz
- b) leasingobiorca otrzymuje zasadniczo wszystkie korzyści ekonomiczne z tego składnika aktywów w okresie jego użytkowania tj. zarówno podstawowe pożytki, jak i inne płynące z niego korzyści, oraz
- c) leasingobiorca ma prawo do określenia sposobu wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów.

Grupa jako leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu finansowym umowy leasingowe jako:

- a) prawo do korzystania ze składnika aktywów w cenie nabycia:
  - obejmującą wartość zobowiązania z tytułu leasingu powiększoną o płatności dokonane na moment lub przed zawarciem umowy, początkowe koszty bezpośrednio związane z zawarciem umowy, szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów, koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym znajdował się składnik aktywów, koszty doprowadzenia przedmiotu leasingu do stanu, w jakim, zgodnie z umową, ma zostać zwrócony chyba, że koszty te zostały poniesione, aby wyprodukować zapasy,
  - pomniejszoną o należności z tytułu zachęt udzielonych przez leasingodawcę.
- b) zobowiązanie z tytułu leasingu stanowiące sumę bieżącej wartości opłat leasingowych i bieżącej wartości oczekiwanych płatności na koniec umowy leasingu.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia prawo do korzystania ze składnika aktywów w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz trwałą utratę wartości. Okres amortyzacji ustalony jest:

- a) jeśli prawo własności do składnika aktywów zostanie przeniesione na leasingobiorcę lub leasingobiorca jest pewny skorzystania z opcji wykupu, wtedy okres amortyzacji obejmuje okres od początku umowy do końca okresu ekonomicznej użyteczności składnika aktywów, lub
- b) okres amortyzacji obejmuje okres od początku umowy do wcześniejszego z:
  - końca okresu ekonomicznej użyteczności składnika aktywów, lub
  - końca umowy leasingu.

Na opłaty leasingowe, stanowiące podstawę do wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, składają się następujące płatności:

- a) stałe opłaty leasingowe za okres trwania umowy tj. podstawowy okres umowy oraz okres, na który umowa leasingu, zgodnie z przewidywaniami, zostanie przedłużona (włączając opłaty leasingowe, które pomimo tego że są zmienne jednak, co do zasady mają charakter opłat stałych, ponieważ są niemożliwe do uniknięcia), pomniejszone o należności leasingowe wynikające ze specjalnych opłat promocyjnych,
- b) zmienne opłaty leasingowe zależne od indeksu lub stopy, które obejmują płatności powiązane ze wskaźnikiem cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI), płatności zależne od referencyjnej stopy procentowej (tj. LIBOR) lub płatności, które zmieniają się w celu odzwierciedlenia zmian rynkowych stawek najmu,
- c) kwoty, które będą płatne przez leasingobiorcę jako gwarantowana wartość końcowa,
- d) cenę realizacji opcji zakupu, jeśli istnieje wystarczająca pewność do skorzystania z tej opcji przez leasingobiorcę,
- e) kary dotyczące rozwiązania/wypowiedzenia umowy, jeśli okres leasingu uwzględni wykonanie opcji dotyczącej wypowiedzenia umowy.

Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu obliczana jest z zastosowaniem stopy dyskonta. Spółki ENEA S.A., ENEA Operator Sp. z o.o., ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o., Enea Elektrownia Połaniec S.A., Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. stosują krańcową stopę procentową, czyli stopę, do której zapłaty byłaby zobowiązana ENEA S.A. w oparciu o podobną umowę leasingową lub, gdy nie można jej ustalić, stopę procentową, na dzień rozpoczęcia

leasingu, przy której ENEA S.A. musiałby dokonać pożyczki środków niezbędnych do zakupu oznaczonego składnika aktywów, na podobny okres i przy zachowaniu podobnych zabezpieczeń. ENEA S.A. stosuje stopę procentową równą 6-miesięcznemu WIBOR z ostatniego dnia roku poprzedzającego rok obrotowy powiększoną o marżę. Pozostałe spółki stosują stopę procentową równą 1-miesięcznemu WIBOR z ostatniego dnia roku poprzedzającego rok obrotowy powiększoną o marżę. Stopa dyskontowa będzie aktualizowana raz w roku, na koniec roku i będzie obowiązywała w kolejnym okresie. W przypadku sub-leasingu w Grupie ENEA leasingobiorca stosuje stopę dyskonta leasingodawcy.

Grupa wyznacza czas leasingu tj. nieodwołalny okres leasingu, łącznie z:

- a) okresem dotyczącym opcji przedłużenia umowy leasingu, jeżeli jest wystarczająco pewne, że Grupa skorzysta z tego prawa; i
- b) okresem dotyczącym opcji wypowiedzenia umowy leasingu, jeżeli jest wystarczająco pewne, że Spółka nie skorzysta z tego prawa.

Grupa dla większości umów leasingowych, przyjmuje okres leasingu zgodny z okresem umowy. Dla umów zawartych na czas nieokreślony, Grupa ustala minimalny okres przywiązania obu stron do umowy. Jeśli Grupa nie jest w stanie określić jak długo ma zamiar korzystać ze składnika aktywów, a taki szacunek mógłby zostać potraktowany jako okres leasingu w przypadku umów na czas nieokreślony, Grupa przyjmuje, że nieodwołalnym okresem umowy będzie okres wypowiedzenia tej umowy.

W przypadku prawa do wieczystego użytkowania gruntów okres leasingu zgodny jest z czasem trwania prawa do użytkowania.

W kolejnych okresach, zobowiązanie leasingowe wyceniane jest z uwzględnieniem:

- a) naliczonych odsetek (rozwiniecie dyskonta),
- b) spłat rat leasingowych,
- c) odzwierciedlenia skutków ponownej oceny umowy, zmian w umowie lub zmiany charakteru opłat zmiennych, które w swej istocie mają stały charakter.

Saldo zobowiązania w danym okresie będzie stanowiło różnicę między wartością bieżącą opłat leasingowych a sumą rat kapitałowych za dany okres. Część odsetkowa raty leasingowej jest odnoszona bezpośrednio w rachunek wyników.

Grupa w umowach wieloelementowych ujmuje komponenty leasingowe oddzielnie od komponentów nieleasingowych. Grupa alokuje wynagrodzenie umowne do wszystkich komponentów, wykorzystując indywidualne ceny sprzedaży w przypadku komponentów leasingowych oraz zagregowane indywidualne ceny sprzedaży w przypadku komponentów nieleasingowych.

Grupa ma możliwość skorzystania z praktycznego zwolnienia i nie stosować modelu ujmowania leasingu w odniesieniu do:

- a) leasingu krótkoterminowego (umowa zawarta na okres do 12 miesięcy i nie zawiera prawa wykupu aktywa),



- b) leasingu niskocennych aktywów, których wartość początkowa w przypadku nowych aktywów nie przekracza kwoty 10 tys. zł (nawet jeśli ich wartość jest istotna po zagregowaniu) oraz aktywa nie są w wysokim stopniu zależne lub powiązane z innymi aktywami określonymi w umowie.

Zwolnienie nie dotyczy sytuacji, w której Grupa przekazuje składnik aktywów w subleasing lub spodziewa się przekazania. W przypadku, gdy Grupa zdecyduje się na zastosowanie zwolnienia, wówczas rozpoznaje płatności leasingowe jako koszt zgodnie z metodą liniową przez okres leasingu.

Grupa jako leasingodawca dokonuje klasyfikacji leasingu jako leasing finansowy lub leasing operacyjny. Jeśli umowa leasingu spełnia jedno z wymienionych poniżej kryteriów, wówczas leasing klasyfikowany jest jako leasing finansowy:

- a) na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika przed końcem okresu leasingu,
- b) leasingobiorca ma możliwość zakupienia składnika aktywów za cenę, która, według przewidywań, będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupienia składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa,
- c) okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu,
- d) wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu,
- e) aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji,
- f) jeżeli leasingobiorca może wypowiedzieć umowę leasingową, straty leasingodawcy z tytułu tego wypowiedzenia ponosi leasingobiorca,
- g) zyski lub straty z tytułu fluktuacji wartości godziwej przypisanej do wartości końcowej przypadają leasingobiorcy (na przykład w formie obniżki opłaty leasingowej równej większości przychodów ze sprzedaży na koniec leasingu),
- h) leasingobiorca ma możliwość kontynuowania leasingu przez dodatkowy okres za opłatą, która jest znacznie niższa od opłat obowiązujących na rynku.

Grupa ujmuje przychody z tytułu leasingu operacyjnego jako przychód metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Grupa (jako leasingodawca) przy leasingu finansowym przestaje ujmować leasingowany składnik aktywów jako składnik rzeczowych aktywów trwałych i ujmuje należności z tytułu leasingu finansowego w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. Ujmowanie przychodów finansowych przebiega w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto dokonanej przez leasingodawcę w ramach leasingu finansowego. Opłaty leasingowe dotyczące danego okresu sprawozdawczego, zmniejszają inwestycję leasingową brutto, obniżając zarówno należność główną jak i kwotę niezrealizowanych przychodów finansowych.

Grupa występująca jako pośredni leasingodawca ujmuje główną umowę leasingową i umowę subleasingu jako dwie odrębne umowy. Wycena głównej umowy leasingowej tj. wycena prawa do korzystania ze składnika aktywów

i zobowiązania z tytułu leasingu odbywa się zgodnie z metodologią wyceny standardowych umów leasingowych. Grupa (pośredni leasingodawca) klasyfikuje umowę subleasingu jako leasing finansowy lub leasing operacyjny w odniesieniu do prawa do użytkowania wynikającego z głównej umowy leasingowej.

Umowy subleasingu których okres trwania stanowi istotną część okresu leasingu głównej umowy leasingu, klasyfikowane są jako leasing finansowy. W przeciwnym razie umowa subleasingu jest umową leasingu operacyjnego.

W przypadku leasingu finansowego, Grupa jako pośredni leasingodawca:

- a) zaprzestaje ujmowania prawa do korzystania ze składnika aktywów z głównej umowy leasingu w całości lub części, które staje się przedmiotem subleasingu i ujmuje należność z tytułu subleasingu (inwestycja subleasingowa netto),
- b) pozostawia w bilansie zobowiązanie z tytułu głównej umowy leasingu, które stanowi płatności leasingowe na rzecz głównego leasingodawcy.

Grupa (pośredni leasingodawca) w czasie trwania umowy subleasingu, rozpoznaje zarówno przychody z tytułu odsetek w umowie subleasingu jak i koszty z tytułu odsetek w umowie głównej leasingu, które są prezentowane w szyku rozwartym.

Grupa (pośredni leasingodawca) ujmuje należności z tytułu subleasingu w kwocie sumy minimalnych należnych subleasingodawcy opłat leasingowych wynikających z umowy subleasingu finansowego zdyskontowanych o stopę procentową subleasingu. W oparciu o przyjętą stopę dyskontową następuje również podział stałej raty leasingowej wynikającej z umowy na część kapitałową oraz część odsetkową. Część kapitałowa pomniejsza wartość należności z tytułu subleasingu natomiast część odsetkowa jest ujmowana w rachunku wyników.

W momencie zawarcia przez Grupę umowy subleasingu, która jest umową leasingu operacyjnego, Grupa (pośredni leasingodawca) kontynuuje ujmowanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu leasingu oraz prawa do korzystania ze składnika aktywów.

Grupa w czasie trwania umowy subleasingu operacyjnego:

- a) ujmuje amortyzację z tytułu prawa do korzystania ze składnika aktywów i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) ujmuje przychody z tytułu subleasingu.

Grupa, występująca w roli leasingodawcy nie ma możliwości skorzystania z praktycznego zwolnienia z wydzielenia komponentów leasingowych i nieleasingowych. Grupa musi alokować łączne wynagrodzenie z umowy do komponentów leasingowych i nieleasingowych w oparciu o jednostkowe ceny sprzedaży poszczególnych komponentów. Jednostkowe ceny sprzedaży mogą wynikać z cenników, na bazie których Grupa przygotowuje swoje oferty. Dla komponentów nieleasingowych zastosowanie ma MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

### 3.3. Metody wdrożenia nowych standardów

MSSF 16 – Grupa przyjęła zmodyfikowaną metodę retrospektywną, jako metodę wdrożenia standardu MSSF 16, nie przekształca danych porównawczych za okresy poprzednie tj. 01.01.2018 r. i 31.12.2018 r.

	<b>31.12.2018</b>	<b>Wpływ MSSF 16</b>	<b>01.01.2019</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	21 027 393	(7 047)	21 020 346
Użytkowanie wieczyste gruntów	105 141	(105 141)	-
Prawo do korzystania ze składnika aktywów	-	358 846	358 846
Wartości niematerialne	435 712		435 712
Nieruchomości inwestycyjne	25 864		25 864
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współkontrolowane	734 268		734 268
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	487 272		487 272
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	49 442		49 442
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 741		7 741
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 257	(1 103)	22 154
Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy	12 905		12 905
Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego	-	1 103	1 103
Środki zgromadzone w ramach Funduszu Likwidacji Kopalń	128 279		128 279
	<b>23 037 274</b>	<b>246 658</b>	<b>23 283 932</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	586 236		586 236
Zapasy	1 264 870		1 264 870
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 874 505	(759)	1 873 746
Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy	16 948		16 948
Aktywa z tytułu umów z klientami	327 980		327 980
Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego	-	759	759
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	93 659		93 659
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	112 536		112 536
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	234		234
Inne inwestycje krótkoterminowe	545		545
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 650 838		2 650 838
	<b>6 928 351</b>	<b>-</b>	<b>6 928 351</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>29 965 625</b>	<b>246 658</b>	<b>30 212 283</b>

Odpis aktualizujący wartość księgową prawa do korzystania ze składnika aktywów na 1 stycznia 2019 r. i na 31 marca 2019 r. wyniósł 11 905 tys. zł i dotyczył prawa wieczystego użytkowania gruntów.

	31.12.2018	Wpływ MSSF 16	01.01.2019
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>			
Kapitał zakładowy	588 018		588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	3 632 464		3 632 464
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	(16 295)		(16 295)
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	(16 024)		(16 024)
Zyski zatrzymane	9 908 842		9 908 842
	<b>14 097 005</b>	-	<b>14 097 005</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>			
	952 157		952 157
<b>Kapitał własny</b>	<b>15 049 162</b>	-	<b>15 049 162</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	7 973 713		7 973 713
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	67 485		67 485
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3 312		3 312
Zobowiązania leasingowe	3 646	233 076	236 722
Rozliczenia dochodu z tytułu dotacji oraz usług modernizacji oświetlenia drogowego	198 141		198 141
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	367 607		367 607
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	814 769		814 769
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	24 072		24 072
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	657 112		657 112
	<b>10 109 857</b>	<b>233 076</b>	<b>10 342 933</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	355 840		355 840
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 534 733		2 534 733
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	65 266		65 266
Zobowiązania leasingowe	2 994	13 582	16 576
Rozliczenia dochodu z tytułu dotacji oraz usług modernizacji oświetlenia drogowego	11 925		11 925
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	134		134
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	420 018		420 018
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	281		281
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	108 818		108 818
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 306 597		1 306 597
	<b>4 806 606</b>	<b>13 582</b>	<b>4 820 188</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>14 916 463</b>	<b>246 658</b>	<b>15 163 121</b>
<b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>	<b>29 965 625</b>	<b>246 658</b>	<b>30 212 283</b>

#### 4. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz 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. Szacunki przyjęte do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z szacunkami przyjętymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

Wartości szacunkowe podawane w poprzednich latach obrotowych nie wywierają istotnego wpływu na bieżący okres śródroczny.

**5. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych oraz udział Grupy w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych**

	Nazwa i adres spółki		Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.03.2019	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2018
1.	<b>ENEA Operator Sp. z o.o.</b> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	spółka zależna	100	100
2.	<b>ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.</b> Świerże Górne, al. Józefa Zielińskiego 1	spółka zależna	100	100
3.	<b>ENEA Elektrownia Połaniec S.A.</b> Połaniec, ul. Zawada 26	spółka zależna	100	100
4.	<b>ENEA Oświetlenie Sp. z o.o.</b> Szczecin, ul. Ku Słońcu 34	spółka zależna	100	100
5.	<b>ENEA Trading Sp. z o.o.</b> Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	spółka zależna	100	100
6.	<b>ENEA Logistyka Sp. z o.o.</b> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	spółka zależna	100	100
7.	<b>ENEA Ciepło Serwis Sp. z o.o.</b> Białystok, ul. Starosielce 2/1	spółka zależna	100	100
8.	<b>ENEA Serwis Sp. z o.o.</b> Lipno, Gronówko 30	spółka zależna	100	100
9.	<b>ENEA Centrum Sp. z o.o.</b> Poznań, ul. Górecka 1	spółka zależna	100	100
10.	<b>ENEA Pomiary Sp. z o.o.</b> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	spółka zależna	100	100
11.	<b>ENERGO-TOUR Sp. z o.o. w likwidacji</b> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	spółka zależna	100 <sup>5</sup>	100 <sup>5</sup>
12.	<b>ENEA Innowacje Sp. z o.o.</b> Warszawa, ul. Wiśniowa 40	spółka zależna	100	100
13.	<b>ENEA Ciepło Sp. z o.o.</b> Białystok, ul. Warszawska 27	spółka zależna	95,77	95,77
14.	<b>Lubelski Węgiel BOGDANKA S. A.</b> Bogdanka, Puchaczów	spółka zależna	65,99	65,99
15.	<b>Annacond Enterprises Sp. z o.o. w likwidacji</b> Warszawa, ul. Jana Pawła II 12	spółka zależna	61	61
16.	<b>Elektrownia Ostrotęka Sp. z o.o.</b> Ostrotęka, ul. Elektryczna 3	spółka współkontrolowana	50 <sup>6</sup>	50
17.	<b>ElectroMobility Poland S.A.</b> Warszawa, ul. Mysia 2	spółka stowarzyszona	25	25
18.	<b>Polimex – Mostostal S.A.</b> Warszawa, al. Jana Pawła II 12	spółka stowarzyszona	16,48	16,48
19.	<b>Polska Grupa Górnicza S.A.</b> Katowice, ul. Powstańców 30	spółka współkontrolowana	7,66	7,66
20.	<b>ENEA Bioenergia Sp. z o.o.</b> Połaniec, ul. Zawada 26	spółka pośrednio zależna	100 <sup>4</sup>	100 <sup>4</sup>
21.	<b>ENEA Badania i Rozwój Sp. z o.o.</b> Świerże Górne, al. Józefa Zielińskiego 1	spółka pośrednio zależna	100 <sup>1</sup>	100 <sup>1</sup>
22.	<b>Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.</b> Oborniki, ul. Wybudowanie 56	spółka pośrednio zależna	99,93 <sup>1</sup>	99,93 <sup>1</sup>
23.	<b>Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.</b> Piła, ul. Kaczorska 20	spółka pośrednio zależna	71,11 <sup>1</sup>	71,11 <sup>1</sup>

Noty przedstawione na stronach 13 – 54 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

24.	<b>EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o.</b> Bogdanka, Puchaczów	spółka pośrednio zależna	65,99 <sup>2</sup>	65,99 <sup>2</sup>
25.	<b>RG Bogdanka Sp. z o.o.</b> Bogdanka, Puchaczów	spółka pośrednio zależna	65,99 <sup>2</sup>	65,99 <sup>2</sup>
26.	<b>MR Bogdanka Sp. z o.o.</b> Bogdanka, Puchaczów	spółka pośrednio zależna	65,99 <sup>2</sup>	65,99 <sup>2</sup>
27.	<b>Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.</b> Bogdanka, Puchaczów	spółka pośrednio zależna	58,53 <sup>2</sup>	58,53 <sup>2</sup>
28.	<b>Centralny System Wymiany Informacji Sp. z o.o. w likwidacji</b> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	spółka wspólnie kontrolowana	20 <sup>3</sup>	20 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.

<sup>2</sup> – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.

<sup>3</sup> – spółka wspólnie kontrolowana poprzez udziały w spółce ENEA Operator Sp. z o.o.

<sup>4</sup> – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Elektrownia Połaniec S.A.

<sup>5</sup> – 30 marca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego, uchwała weszła w życie 1 kwietnia 2015 r. 5 listopada 2015 r. został złożony wniosek do KRS o wykreślenie spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego trwają czynności proceduralne związane z wykreśleniem podmiotu z Krajowego Rejestru Sądowego.

<sup>6</sup> – 4 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 361 382 tys. zł, to jest z kwoty 551 100 tys. zł do kwoty 912 482 tys. zł poprzez utworzenie nowych 7 227 642 udziałów uprzywilejowanych co do głosu w taki sposób, że na jeden udział przypadają będą dwa głosy, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 361 382 tys. zł. 4 stycznia 2019 r. ENEA S.A. podpisała oświadczenie o objęciu 3 613 821 udziałów i pokryciu ich wkładem pieniężnym w wysokości 180 691 tys. zł. 4 stycznia 2019 r. ENEA S.A. wniosła wkład pieniężny. 1 marca 2019 r. podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS.

## 6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne. Segmenty operacyjne odpowiadają segmentom sprawozdawczym i nie podlegają agregacji. Zarządzanie działalnością Grupy dokonywane jest w podziale na segmenty operacyjne, które wyodrębnione są ze względu na rodzaj oferowanych produktów i usług. W Grupie Kapitałowej ENEA wyodrębnia się cztery segmenty działalności:

- obrót – zakup i sprzedaż energii elektrycznej,
- dystrybucja – usługi dystrybucji oraz przesyłania energii elektrycznej,
- wytwarzanie – wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych i odnawialnych, wytwarzanie ciepła,
- wydobywanie – produkcja i sprzedaż węgla, spółki wspierające działalność kopalni,

oraz działalność pozostałą – konserwacja i modernizacja urządzeń oświetlenia drogowego, usługi transportowe, usługi remontowe i budowlane.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi ze sprzedaży zewnętrznym klientom oraz transakcji z innymi segmentami, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami w ramach Grupy, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu.

W transakcjach międzysegmentowych stosowane są ceny rynkowe, zapewniające poszczególnym jednostkom uzyskanie marży właściwej do samodzielnego funkcjonowania na rynku. Analizując wyniki poszczególnych segmentów działalności Grupa zwraca przede wszystkim uwagę na wynik EBITDA. Jest ona definiowana jako wynik operacyjny

Noty przedstawione na stronach 13 – 54 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego



**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

---

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

(obliczony jako wynik przed opodatkowaniem skorygowany o udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych, przychody finansowe, przychody z tytułu dywidend oraz koszty finansowe) powiększony o amortyzację oraz odpis z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych.

Zasady stosowane do ustalenia wyników segmentów oraz aktywów i zobowiązań segmentów są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Wyniki segmentów:**

(a) Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wydobycie	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	2 015 102	697 156	1 179 248	71 814	46 290	-	4 009 610
Sprzedaż między segmentami	224 354	7 346	750 148	469 004	111 410	(1 562 262)	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>2 239 456</b>	<b>704 502</b>	<b>1 929 396</b>	<b>540 818</b>	<b>157 700</b>	<b>(1 562 262)</b>	<b>4 009 610</b>
Koszty ogółem	(2 250 510)	(592 776)	(1 666 827)	(401 984)	(144 785)	1 504 909	(3 551 973)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(11 054)</b>	<b>111 726</b>	<b>262 569</b>	<b>138 834</b>	<b>12 915</b>	<b>(57 353)</b>	<b>457 637</b>
Amortyzacja	(235)	(141 387)	(137 198)	(80 582)	(13 515)		
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	4 279	-	-	-		
<b>Wynik segmentu - EBITDA</b>	<b>(10 819)</b>	<b>248 834</b>	<b>399 767</b>	<b>219 416</b>	<b>26 430</b>		
<b>% przychodów ze sprzedaży netto</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>35,3%</b>	<b>20,7%</b>	<b>40,6%</b>	<b>16,8%</b>		
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)							(16 297)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>							<b>441 340</b>
Koszty finansowe							(79 477)
Przychody finansowe							17 947
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych							(7 025)
Podatek dochodowy							(92 979)
<b>Zysk netto</b>							<b>279 806</b>
Udział w zysku udziałów niekontrolujących							33 652

Noty przedstawione na 13 - 54 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

(b) Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wydobycie	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	1 683 593	699 702	531 304	36 337	37 617	-	2 988 553
Sprzedaż między segmentami	254 946	5 989	1 113 009	362 360	102 954	(1 839 258)	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>1 938 539</b>	<b>705 691</b>	<b>1 644 313</b>	<b>398 697</b>	<b>140 571</b>	<b>(1 839 258)</b>	<b>2 988 553</b>
Koszty ogółem	(1 885 391)	(534 424)	(1 560 195)	(359 494)	(134 323)	1 838 351	(2 635 476)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>53 148</b>	<b>171 267</b>	<b>84 118</b>	<b>39 203</b>	<b>6 248</b>	<b>(907)</b>	<b>353 077</b>
Amortyzacja	(142)	(126 202)	(143 091)	(84 077)	(12 831)		
<b>Wynik segmentu - EBITDA</b>	<b>53 290</b>	<b>297 469</b>	<b>227 209</b>	<b>123 280</b>	<b>19 079</b>		
<b>% przychodów ze sprzedaży netto</b>	<b>2,8%</b>	<b>42,2%</b>	<b>13,8%</b>	<b>30,9%</b>	<b>13,6%</b>		
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)							(14 299)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>							<b>338 778</b>
Koszty finansowe							(62 384)
Przychody finansowe							17 905
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych							12 609
Podatek dochodowy							(52 840)
<b>Zysk netto</b>							<b>254 068</b>
Udział w zysku udziałów niekontrolujących							13 312

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)**

(a) Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 marca 2019 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wydobycie	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	15 011	8 917 048	9 391 374	2 806 384	365 163	(472 822)	21 022 158
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 303 553	280 703	610 723	254 983	124 354	(661 615)	1 912 701
Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy	26 497	-	-	-	-	-	26 497
Aktywa z tytułu umów z klientami	167 259	202 132	626	-	2 789	(7 455)	365 351
Razem	1 512 320	9 399 883	10 002 723	3 061 367	492 306	(1 141 892)	23 326 707
AKTYWA wyłączone z segmentacji							6 769 345
- w tym rzeczowe aktywa trwałe							9 245
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności							691
<b>RAZEM: AKTYWA</b>							<b>30 096 052</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	241 731	312 822	756 130	247 702	269 527	(434 727)	1 393 185
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	228 881	73 472	-	374	-	(234 343)	68 384
Razem	470 612	386 294	756 130	248 076	269 527	(669 070)	1 461 569
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji							28 634 483
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania							561 763
<b>RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>							<b>30 096 052</b>

**za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.**

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	6	197 361	123 484	80 027	8 737	(3 431)	406 184
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji							-
Amortyzacja	235	141 387	137 198	80 582	13 515	(11 551)	361 366
Amortyzacja wyłączona z segmentacji							357
Utworzenie/(rozwiązanie/wykorzystanie) odpisów aktualizujących należności	504	1 224	(139)	227	(477)	-	1 339
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	(4 279)	-	-	-	-	(4 279)

Noty przedstawione na 13 - 54 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

(b) Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2018 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wydobycie	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	15 306	8 854 779	9 439 189	2 821 637	367 219	(481 699)	21 016 431
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 295 030	269 419	707 484	204 260	128 519	(707 658)	1 897 054
Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy	29 853	-	-	-	-	-	29 853
Aktywa z tytułu umów z klientami	126 462	210 907	228	-	1 700	(11 317)	327 980
Razem	1 466 651	9 335 105	10 146 901	3 025 897	497 438	(1 200 674)	23 271 318
AKTYWA wyłączone z segmentacji							6 694 307
- w tym rzeczowe aktywa trwałe							10 962
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności							708
<b>RAZEM: AKTYWA</b>							<b>29 965 625</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	286 220	459 218	950 997	294 088	279 347	(547 302)	1 722 568
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	171 673	66 707	-	517	1 354	(171 673)	68 578
Razem	457 893	525 925	950 997	294 605	280 701	(718 975)	1 791 146
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji							28 174 479
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania							879 650
<b>RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>							<b>29 965 625</b>

**za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 r.**

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	8	113 044	60 259	84 856	3 336	548	262 051
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji							-
Amortyzacja	142	126 202	143 091	84 077	12 831	(3 252)	363 091
Amortyzacja wyłączona z segmentacji							260
Utworzenie/(rozwiązanie/wykorzystanie) odpisów aktualizujących należności	1 905	2 831	981	(4 490)	(66)	(1)	1 160

## **7. Rzeczowe aktywa trwałe**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. Grupa dokonała nabycia rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 401 135 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. odpowiednio: 261 312 tys. zł). Kwoty te dotyczą przede wszystkim segmentów wytwarzania (123 029 tys. zł), wydobycia (79 845 tys. zł) oraz dystrybucji (183 586 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. Grupa dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości księgowej netto 19 684 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. odpowiednio: 6 594 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. odpisy aktualizujące wartość księgową rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyły się netto o kwotę 4 513 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. odpisy aktualizujące wartość księgową rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyły się netto o kwotę 899 tys. zł).

Na 31 marca 2019 r. łączny odpis aktualizujący wartość księgową rzeczowych aktywów trwałych wyniósł 1 451 906 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 r. było to odpowiednio: 1 456 419 tys. zł).

28 lutego 2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników (dalej: NZW) spółki Annacond Enterprises Sp. z o.o. (dalej: Annacond Enterprises), podjęło uchwałę o postawieniu Annacond Enterprises w stan likwidacji. Jedyny istotny składnik mienia Annacond Enterprises to odcinek transgranicznej linii 110kV relacji Wólka Dobryńska – Granica Państwa (dalej: Linia). W toku procesu likwidacji przedmiotowa Linia została zbyta przez Likwidatora Annacond Enterprises. 4 kwietnia 2019 r. NZW Annacond Enterprises podjęło stosowną uchwałę potwierdzającą powyższą czynność, tj. wyrażającą zgodę na zawarcie przez Annacond Enterprises umowy sprzedaży linii elektroenergetycznej 110 kV relacji Wólka Dobryńska – Brześć 2. Cena sprzedaży wyniosła 5 370 tys. zł netto.

## **8. Wartości niematerialne**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych na łączną kwotę 5 049 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych na łączną kwotę 739 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. w Grupie nastąpiło przyjęcie wartości niematerialnych z wartości niematerialnych w budowie w wysokości 7 592 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. odpowiednio: 8 005 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. Grupa nie dokonała istotnych sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. Grupa również nie dokonała istotnych sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych).

**9. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współkontrolowane**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Stan na początek okresu	734 268	355 152
Udział w zmianie stanu aktywów netto	(7 025)	55 422
Nabycie inwestycji	180 691	323 694
<b>Stan na dzień sprawozdawczy</b>	<b>907 934</b>	<b>734 268</b>

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Polska Grupa Górnicza S.A.	341 363	351 461
Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.	448 396	268 832
Polimex - Mostostal S.A.	102 688	98 981
ElectroMobility Poland S.A.	15 487	14 994
	<b>907 934</b>	<b>734 268</b>

**9.1. Realizacja projektu budowy Elektrowni Ostrołęka C**

Uchwałą Nr 94/IX/2018 z dnia 28 grudnia 2018 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. wyraziła zgodę na:

- zawarcie przez Zarząd ENEA S.A. porozumienia (Porozumienie) ze spółką ENERGA S.A. oraz Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. regulującego zasady współpracy stron w projekcie budowy Elektrowni Ostrołęka C, w tym, rozwiązującego Umowę Inwestycyjną z 8 grudnia 2016 r. wraz z Aneks nr 1/2018 do niej zawartym w dniu 26 marca 2018 r. oraz ograniczającego zaangażowanie finansowe dla realizacji Etapu Budowy przypadające na ENEA S.A. do kwoty w wysokości 1 miliarda złotych,
- głosowanie przez przedstawiciela ENEA S.A. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników spółki Elektrownia Ostrołęka sp. z o.o. za uchwałą o wyrażeniu zgody na wydanie Polecenia Rozpoczęcia Prac, z zastrzeżeniem, że dojdzie do wcześniejszego zawarcia Porozumienia przez wszystkie strony.

Porozumienie pomiędzy ENEA S.A., ENERGA S.A. oraz Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o., o którym mowa powyżej, zostało zawarte 28 grudnia 2018 r. Na mocy Porozumienia rozwiązaniu uległa Umowa Inwestycyjna z 8 grudnia 2016 r. wraz z Aneksem z 26 marca 2018 r.

W treści Porozumienia określono nowe zasady współpracy, w tym strukturę finansowania Projektu, gdzie ENEA S.A. deklaruje zaangażowanie finansowe dla realizacji Etapu Budowy w wysokości 1 mld PLN, ENERGA S.A. w wysokości nie mniej niż 1 mld PLN, poza środkami już zaangażowanymi. Ponadto, Porozumienie przewiduje zaangażowanie innych inwestorów w pozostałym zakresie koniecznym do pokrycia nakładów finansowych Projektu.

Strony Porozumienia zamierzają między innymi:

- uzgodnić formę, harmonogram oraz warunki zaangażowania finansowego inwestora finansowego oraz/lub innych inwestorów;
- zawrzeć nową umowę inwestycyjną;

- uzgodnić zasady udzielenia Spółce przez kredytodawców kredytów niezbędnych dla ukończenia Etapu Budowy w sposób nie naruszający zobowiązań przyjętych przez ENEA S.A. i ENERGA S.A. w ramach finansowania zewnętrznego (tzw. financial covenants).

Zawarcie Porozumienia stanowiło warunek wydania przez ENEA S.A. zgody na wydanie Polecenia Rozpoczęcia Prac (NTP) dla generalnego wykonawcy.

28 grudnia 2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. wyraziło zgodę na wydanie Polecenia Rozpoczęcia Prac dla Generalnego Wykonawcy – Konsorcjum GE Power Sp. z o.o. – Lider Konsorcjum oraz ALSTOM Power Systems S.A.S.

Zarząd Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. 28 grudnia 2018 r. wydał Polecenie Rozpoczęcie Prac związanych z budową Elektrowni Ostrołęka C dla Generalnego Wykonawcy – Konsorcjum GE Power Sp. z o.o. – Lider Konsorcjum oraz ALSTOM Power Systems S.A.S.

W związku z wydaniem NTP dla Generalnego Wykonawcy – mając na uwadze, że zgodnie z zapisami Porozumienia, druga rata zaliczki zostanie pokryta w równych częściach przez ENEA S.A. i Energa S.A. - w celu wypłacenia Wykonawcy drugiej raty zaliczki, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. 4 stycznia 2019 r. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 361 382 tys. zł.

ENEA S.A. objęła 3 613 821 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 180 691 tys. zł, wnosząc 4 stycznia 2019 r. wkład pieniężny na konto spółki celowej. Dnia 1 marca 2019 r. podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS.

7 stycznia 2019 r. ENEA S.A. oraz Energa S.A. i PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE) rozpoczęły rozmowy mogące skutkować zaangażowaniem PGE w projekt budowy Elektrowni Ostrołęka C, który realizowany jest obecnie przez ENEA S.A. i Energa S.A.

Od dnia 29 stycznia 2019 r. na podstawie punktu 1.7 Porozumienia, o którym mowa powyżej Strony przystąpiły do realizacji starań w celu dostosowania warunków umowy z Generalnym Wykonawcą do aktualnego statusu Projektu.

## 10. Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Odpis aktualizujący wartość na początek okresu	162 104	153 115
Korekta wynikająca z wdrożenia MSSF 9	-	4 619
<b>Stan na początek okresu po korekcie</b>	<b>162 104</b>	<b>157 734</b>
Utworzony	4 138	26 492
Rozwiązany	(232)	(2 068)
Wykorzystany	(2 567)	(20 054)
<b>Odpis aktualizujący wartość na koniec okresu</b>	<b>163 443</b>	<b>162 104</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. odpis aktualizujący wartość księgową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zwiększył się o 1 339 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. odpis aktualizujący zwiększył się o 1 160 tys. zł).

Odpisy są tworzone głównie od należności handlowych. Odpisy od pozostałych należności są nieistotne.

## 11. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania z tytułu umów z klientami
<b>31.03.2019</b>		
<b>Stan na początek okresu po korekcie</b>	<b>327 980</b>	<b>68 578</b>
Przychód rozpoznany w okresie który był uwzględniony w bilansie otwarcia zobowiązań z tytułu umów z klientami	-	(1 672)
Należności niezafakturowane	49 524	-
Zwiększenie z tytułu przedpłat	-	1 478
Przeniesienie z aktywów z tytułu umowy do należności	(11 841)	-
Odpis aktualizujący	(312)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>365 351</b>	<b>68 384</b>
<b>31.12.2018</b>		
<b>Stan na początek okresu po korekcie</b>	<b>245 026</b>	<b>128 011</b>
Przychód rozpoznany w okresie który był uwzględniony w bilansie otwarcia zobowiązań z tytułu umów z klientami	-	(62 845)
Należności niezafakturowane	87 777	-
Zwiększenie z tytułu przedpłat	-	3 412
Przeniesienie z aktywów z tytułu umowy do należności	(4 523)	-
Odpis aktualizujący	(300)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>327 980</b>	<b>68 578</b>

Saldo aktywów z tytułu umów z klientami obejmuje przede wszystkim niezafakturowaną sprzedaż energii elektrycznej natomiast saldo zobowiązań z tytułu umów z klientami otrzymane zaliczki na opłaty przyłączeniowe.

## 12. Analiza struktury wiekowej aktywów z tytułu umów z klientami i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności stanowiących instrumenty finansowe

	Wartość nominalna	Odpis aktualizujący	Wartość księgową
<b>31.03.2019</b>			
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>			
Bieżące	1 137 295	(11 358)	1 125 937
Przeterminowane	299 329	(152 085)	147 244
0-30 dni	92 208	(187)	92 021
31- 90 dni	18 959	(1 790)	17 169
91-180 dni	9 894	(3 559)	6 335
ponad 180 dni	178 268	(146 549)	31 719
<b>Razem</b>	<b>1 436 624</b>	<b>(163 443)</b>	<b>1 273 181</b>
<b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>	<b>365 663</b>	<b>(312)</b>	<b>365 351</b>

	Wartość nominalna	Odpis aktualizujący	Wartość księgową
<b>31.12.2018</b>			
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>			
Bieżące	1 070 741	(15 266)	1 055 475
Przeterminowane	293 290	(146 838)	146 452
0-30 dni	96 941	(392)	96 549
31- 90 dni	15 714	(1 511)	14 203
91-180 dni	17 380	(12 316)	5 064
ponad 180 dni	163 255	(132 619)	30 636
<b>Razem</b>	<b>1 364 031</b>	<b>(162 104)</b>	<b>1 201 927</b>
<b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>	<b>328 280</b>	<b>(300)</b>	<b>327 980</b>

### 13. Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

	31.03.2019	31.12.2018
<b>Krótkoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>		
Udzielone pożyczki	308	234
<b>Krótkoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>308</b>	<b>234</b>
<b>Długoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>		
Udzielone pożyczki	7 741	7 741
<b>Długoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>7 741</b>	<b>7 741</b>
<b>RAZEM</b>	<b>8 049</b>	<b>7 975</b>

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie występują odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe poza wykazanymi w nocie 12 odpisami dotyczącymi aktywów z tytułu umów z klientami i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności stanowiących instrumenty finansowe.

### 14. Zapasy

	31.03.2019	31.12.2018
Materiały	888 542	769 319
Półprodukty i produkty w toku	616	609
Produkty gotowe	43 505	18 612
Świadectwa pochodzenia energii	474 891	516 180
Towary	15 158	13 760
<b>Wartość brutto zapasów</b>	<b>1 422 712</b>	<b>1 318 480</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(53 474)	(53 610)
<b>Wartość netto zapasów</b>	<b>1 369 238</b>	<b>1 264 870</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. odpis aktualizujący wartość księgową zapasów zmniejszył się o 136 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. odpis aktualizujący zmniejszył się o 522 tys. zł).



### 15. Świadczenia pochodzenia energii

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>516 133</b>	<b>257 046</b>
Wytworzenie we własnym zakresie	51 627	188 597
Nabycie	27 710	461 543
Umorzenie	(116 762)	(376 813)
Sprzedaż	(3 861)	(14 489)
Zmiana odpisu aktualizującego	(3)	373
Pozostałe zmiany	-	(124)
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>474 844</b>	<b>516 133</b>

### 16. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w Grupie wyniosły na dzień 31 marca 2019 r. 314 909 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 r. 588 632 tys. zł). Były to przede wszystkim środki pieniężne na depozyty transakcyjne energii elektrycznej i praw do emisji CO<sub>2</sub> (głównie środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie rozliczeń z IRGIT), wadia i kaucje wpłacone przez dostawców oraz blokady środków pieniężnych na zabezpieczenie należytego wykonania robót.

### 17. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na 31 marca 2019 r. w pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej Grupa prezentuje między innymi opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal S.A. Na podstawie umowy opcji zakupu akcji Polimex-Mostostal S.A. z 18 stycznia 2017 r. ENEA S.A. nabyła opcje call od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. Umowa ta przewiduje nabycie w trzech transzach łącznie 9 125 tys. akcji, po cenie nominalnej 2 zł za akcję, w określonych terminach tj. 30 lipca 2020 r., 30 lipca 2021 r. i 30 lipca 2022 r. Wycena opcji call do wartości godziwej została przeprowadzona z wykorzystaniem modelu Blacka-Scholesa. Wartość godziwa opcji na 31 marca 2019 r. wynosiła 11 411 tys. zł (wartość godziwa opcji na 31 grudnia 2018 r. wynosiła 12 116 tys. zł).

Ponadto w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej Grupa wykazuje m.in. wycenę kontraktów terminowych na zakup energii elektrycznej i gazu oraz dotyczących praw majątkowych, niewykorzystywanych na własne potrzeby Grupy, o wartości 118 334 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. wartość 114 536 tys. zł). Wartość nominalna kontraktów zawartych na zakup i sprzedaż energii elektrycznej, gazu i praw majątkowych z terminem zapadalności 2019-2020, prezentowanych jako aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, wynosi 3 128 355 tys. zł.

**18. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kredyty bankowe	2 042 272	2 054 465
Pożyczki	66 218	69 127
Obligacje	4 776 479	5 850 121
<b>Długoterminowe</b>	<b>6 884 969</b>	<b>7 973 713</b>
Kredyty bankowe	163 892	160 138
Pożyczki	14 558	12 546
Obligacje	1 187 102	183 156
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>1 365 552</b>	<b>355 840</b>
<b>Razem</b>	<b>8 250 521</b>	<b>8 329 553</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. wartość księgowa kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych spadła netto o kwotę 79 032 tys. zł. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. wartość księgowa kredytów i pożyczek spadła o 122 785 tys. zł).

Zgodnie z przyjętym modelem finansowania ENEA S.A. w celu zapewnienia finansowania bieżącej działalności oraz potrzeb inwestycyjnych spółek należących do Grupy Kapitałowej ENEA zawiera z zewnętrznymi instytucjami finansowymi umowy dotyczące programów emisji obligacji i/lub umowy kredytowe.

**Kredyty i pożyczki**

Poniżej przedstawiono zestawienie kredytów i pożyczek w Grupie.

L.p.	Spółka	Podmiot udzielający	Data zawarcia umowy	Łączna kwota umowy	Wartość zadłużenia na 31.03.2019 r.	Wartość zadłużenia na 31.12.2018 r.	Termin obowiązywania umowy
1.	ENE A S.A.	EBI	18 października 2012 r. oraz 19 czerwca 2013 r. (A i B)	1 425 000	1 256 642	1 264 369	31 grudnia 2030 r.
2.	ENE A S.A.	EBI	29 maja 2015 r. (C)	946 000	937 667	941 833	30 września 2032 r.
3.	ENE A S.A.	PKO BP	28 stycznia 2014 r., Aneks nr 1 z 25 stycznia 2017 r.	300 000	-	-	31 grudnia 2019 r.
4.	ENE A S.A.	Pekao S.A.	28 stycznia 2014 r., Aneks nr 1 z 25 stycznia 2017 r.	150 000	-	-	31 grudnia 2019 r.
5.	ENE A Ciepło Sp. z o.o.	NFOŚiGW	22 grudnia 2015 r.	60 075	55 553	55 192	20 grudnia 2026 r.
6.	LWB	mBank	16 grudnia 2016 r., Aneks nr 1 z 30 listopada 2018 r.	100 000	-	-	29 listopada 2019 r.
7.	Pozostałe	-	-	-	31 677	33 391	-
<b>RAZEM</b>				<b>2 981 075</b>	<b>2 281 539</b>	<b>2 294 785</b>	
Koszty transakcyjne oraz efekt wyceny według efektywnej stopy procentowej					5 401	1 491	
<b>RAZEM</b>				<b>2 981 075</b>	<b>2 286 940</b>	<b>2 296 276</b>	

Poniżej znajduje się krótka charakterystyka istotnych umów kredytowych i pożyczek w Grupie Kapitałowej ENEA:

**ENE A S.A.**

ENE A S.A. posiada obecnie umowy kredytowe zawarte z EBI na łączną kwotę 2 371 000 tys. zł (Umowa A 950 000 tys. zł i Umowa B 475 000 tys. zł oraz Umowa C 946 000 tys. zł). Środki pozyskane z EBI zostały przeznaczone na sfinansowanie wieloletniego planu inwestycyjnego dotyczącego modernizacji i rozbudowy sieci energetycznych ENE A Operator Sp. z o.o. Środki z Umowy A, B i C zostały w pełni wykorzystane. Okres dostępności Umowy C skończył się w grudniu 2017 r. Oprocentowanie kredytów może być stałe lub zmienne.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*
**ENEA Ciepło Sp. z o.o.**

Pożyczka z NFOŚiGW - umowę z 22 grudnia 2015 r. zawarto na okres od 1 kwietnia 2016 r. do 20 grudnia 2026 r. z limitem 60 075 tys. zł. Kwota wykorzystanej pożyczki oprocentowana jest w skali roku w oparciu o WIBOR 3M, nie mniej niż 2 %. Pożyczka ta została 30 listopada 2018 r. przeniesiona (wraz z zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa) z ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. do ENEA Ciepło Sp. z o.o.

Łączne zadłużenie ENEA Ciepło Sp. z o.o. z tytułu pożyczki na 31 marca 2019 r. wyniosło 55 553 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 55 192 tys. zł).

**Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.**

16 grudnia 2016 r. spółka zawarła z mBankiem umowę o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 100 000 tys. zł. Jest ona oprocentowana według stopy zmiennej. Całkowita spłata kredytu nastąpić miała do 30 listopada 2018 r., ale 30 listopada 2018 r. zawarty został Aneks nr 1 do umowy przedłużający datę spłaty zadłużenia do 29 listopada 2019 r. Na dzień sprawozdawczy kredyt nie był wykorzystywany.

**Programy emisji obligacji**

Poniżej przedstawiono zestawienie obligacji wyemitowanych przez ENEA S.A.

L.p.	Nazwa programu emisji obligacji	Data zawarcia Programu	Kwota Programu	Wartość wyemitowanych niewykupionych obligacji na 31.03.2019 r.	Wartość wyemitowanych niewykupionych obligacji na 31.12.2018 r.	Termin wykupu
1.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z PKO BP S.A., Bankiem PEKAO S.A., BZ WBK S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.	21 czerwca 2012 r.	3 000 000	3 000 000	3 000 000	Jednorazowy wykup w terminach od czerwca 2020 r. do czerwca 2022 r.
2.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego	15 maja 2014 r.	1 000 000	840 000	880 000	Wykup w ratach, ostatnia rata płatna w grudniu 2026 r. Jednorazowy wykup danej serii w lutym 2020 r. i we wrześniu 2021 r.
3.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A., Bankiem PEKAO S.A. oraz mBankiem S.A.	30 czerwca 2014 r.	5 000 000	1 500 000	1 500 000	Wykup w ratach, ostatnia rata płatna we wrześniu 2027 r.
4.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego	3 grudnia 2015 r.	700 000	646 945	685 000	
<b>RAZEM</b>			<b>9 700 000</b>	<b>5 986 945</b>	<b>6 065 000</b>	
Koszty transakcyjne oraz efekt wyceny według efektywnej stopy procentowej				(23 364)	(31 723)	
<b>RAZEM</b>			<b>9 700 000</b>	<b>5 963 581</b>	<b>6 033 277</b>	

Noty przedstawione na stronach 13 – 54 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## **Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2019 r. ENEA S.A. nie zawierała nowych umów o finansowanie oraz nie emitowała nowych obligacji w ramach obowiązujących umów programowych.

### **Transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. ENEA S.A. zawarła transakcję zabezpieczającą ryzyko stopy procentowej (Interest Rate Swap) dla ekspozycji o wartości 488 890 tys. zł. Łączna wartość ekspozycji dotycząca obligacji i kredytów zabezpieczona transakcjami IRS na 31 marca 2019 r. wyniosła 5 270 707 tys. zł. Ponadto ENEA posiada kredyty zaciągnięte na stałej stopie procentowej o łącznym wolumenie 237 294 tys. zł. Zawarte transakcje wpływają w istotny sposób na przewidywalność strumieni wydatków i kosztów finansowych. Grupa prezentuje wycenę tych instrumentów w pozycji: „Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej”. Instrumenty pochodne są traktowane, jako zabezpieczenie przepływów, w związku, z czym, są ujmowane i rozliczane w księgach z zastosowaniem zasad dotyczących rachunkowości zabezpieczeń.

Na 31 marca 2019 r. zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej dotyczące wyceny IRS, wyniosły 30 167 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 22 176 tys. zł).

### **Warunki finansowania – kowenanty**

Umowy finansowania przewidują konieczność spełnienia przez Spółkę i Grupę Kapitałową ENEA między innymi określonych wskaźników finansowych. Na 31 marca 2019 r., na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w trakcie roku 2019 Grupa nie naruszyła zapisów umów kredytowych, na podstawie których byłaby zobowiązana do wcześniejszej spłaty zadłużenia długoterminowego.

## 19. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami księgowymi:

	31.03.2019		31.12.2018	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	50 739	50 739	49 442	49 442
Długoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 741	(*)	7 741	(*)
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	116 257	116 257	112 536	112 536
Krótkoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	308	(*)	234	(*)
Inne inwestycje krótkoterminowe	548	(*)	545	(*)
Należności z tytułu dostaw i usług	1 273 181	(*)	1 201 927	(*)
Aktywa z tytułu umów z klientami	365 351	(*)	327 980	(*)
Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego	1 388	(*)	(**)	(**)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 124 088	(*)	2 650 838	(*)
Środki zgromadzone w ramach Funduszu Likwidacji Kopalń	128 280	(*)	128 279	(*)
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	8 250 521	8 316 945	8 329 553	8 400 938
Zobowiązania z tytułu leasingu	247 094	(*)	6 640	(*)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 767 919	(*)	2 467 124	(*)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	151 886	151 886	132 890	132 890

(\*) - Wartość księgowa jest zbliżona do ich wartości godziwej wycenianej zgodnie z poziomem 2 poniższej hierarchii.

(\*\*) - Na 31 grudnia 2018 r. należności z tytułu leasingu finansowego były wykazywane w pozycji: „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe”, przekształcenie danych zostało zaprezentowane w nocie 3.3

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej to między innymi:

- udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych, w których udział w kapitale jest mniejszy niż 20%. W pozycji prezentowane są udziały w spółce PGE EJ1 Sp. z o.o. w kwocie 15 866 tys. zł, dla których nie istnieje cena rynkowa notowana na aktywnym rynku i których wartość godziwa określona została na podstawie udziału ENEA S.A. w wartości aktywów netto PGE EJ1 Sp. z o.o. na 31 grudnia 2018 r. Grupa, po analizie standardu MSSF 9, podjęła decyzję o zakwalifikowaniu tych udziałów do instrumentów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody (ICD). W ciągu 2019 r. nie zostały zawarte transakcje, które zostały odniesione w wynik finansowy. W przypadku, gdy udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych to ich wartość godziwa ustalana jest w oparciu o notowania giełdowe,
- opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal S.A.,
- instrumenty pochodne, które obejmują wycenę transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych (Interest Rate Swap). Wartość godziwa instrumentów pochodnych określana jest poprzez wyliczenie wartości bieżącej netto w oparciu o dwie krzywe dochodowości tj. krzywą do ustalenia czynników dyskonta, oraz krzywą służącą do estymacji przyszłych stawek zmiennych stóp referencyjnych,
- kontrakty terminowe na zakup energii elektrycznej i gazu oraz dotyczące praw majątkowych.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

Długoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie obejmują udzielone pożyczki o terminie wymagalności powyżej jednego roku. Krótkoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie obejmują m.in. udzielone pożyczki o terminie wymagalności poniżej jednego roku. W pozycji inne inwestycje krótkoterminowe znajdują się lokaty o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy.

Wartość godziwa kredytów bankowych, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych wyliczana jest dla instrumentów finansowych opartych na stałej stopie procentowej, na podstawie bieżącego WIBOR-u.

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

Poziom 1 - wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,

Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),

Poziom 3 - wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny nie opierających się jednakże o obserwowalne dane rynkowe. W poziomie 3 Grupa prezentuje głównie udziały w PGE EJ1 (nota 28).

W 2019 r. nie było żadnych przesunięć pomiędzy poziomami hierarchii.

	<b>31.03.2019</b>			<b>Razem</b>
	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	15 866	15 866
Opcje call (wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	-	11 411	-	11 411
Inne instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	118 334	-	118 334
Akcje i udziały wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	20 300	-	1 085	21 385
<b>Razem</b>	<b>20 300</b>	<b>129 745</b>	<b>16 951</b>	<b>166 996</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(121 635)	-	(121 635)
Instrumenty pochodne wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń (m.in. zabezpieczające transakcje swap na stopę procentową)	-	(30 251)	-	(30 251)
<b>Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe</b>	-	<b>(8 316 945)</b>	-	<b>(8 316 945)</b>
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>(8 468 831)</b>	<b>-</b>	<b>(8 468 831)</b>

Noty przedstawione na stronach 13 – 54 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

	<b>31.12.2018</b>			<b>Razem</b>
	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	15 866	15 866
Opcje call (wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy)	-	12 116	-	12 116
Inne instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	114 536	-	114 536
Akcje i udziały wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	18 375	-	1 085	19 460
<b>Razem</b>	<b>18 375</b>	<b>126 652</b>	<b>16 951</b>	<b>161 978</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(110 667)	-	(110 667)
Instrumenty pochodne wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń (m.in. zabezpieczające transakcje swap na stopę procentową)	-	(22 223)	-	(22 223)
<b>Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe</b>	-	(8 400 938)	-	(8 400 938)
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>(8 533 828)</b>	<b>-</b>	<b>(8 533 828)</b>

**20. Rozliczenia dochodu z tytułu dotacji oraz usług modernizacji oświetlenia drogowego**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	137 225	133 689
Rozliczenie międzyokresowe przychodów z tytułu usług modernizacji oświetlenia drogowego	67 715	64 452
	<b>204 940</b>	<b>198 141</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	9 693	9 713
Rozliczenie międzyokresowe przychodów z tytułu usług modernizacji oświetlenia drogowego	2 651	2 212
	<b>12 344</b>	<b>11 925</b>
<b>Harmonogram rozliczenia międzyokresowego przychodów</b>		
	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Do jednego roku	12 344	11 925
Od jednego roku do pięciu lat	51 061	50 468
Powyżej pięciu lat	153 879	147 673
	<b>217 284</b>	<b>210 066</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. wartość księgowa rozliczeń dochodu z tytułu dotacji oraz usług modernizacji oświetlenia drogowego zwiększyła się o kwotę netto 7 218 tys. zł.



W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. wartość księgowa rozliczeń dochodu z tytułu dotacji oraz usług modernizacji oświetlenia drogowego zmniejszyła się o kwotę netto 548 314 tys. zł. Było to spowodowane przede wszystkim zmianami w zasadach rachunkowości z powodu wdrożenia MSSF 15.

W pozycji „rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji” Grupa ujmuje przede wszystkim dotacje unijne i z NFOŚiGW na rozwój infrastruktury energetycznej i ciepłowniczej.

## 21. Odroczonego podatek dochodowy

Zmiany stanu aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (po uwzględnieniu kompensaty aktywów i rezerwy) przedstawiają się w sposób następujący:

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>487 272</b>	<b>501 945</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>367 607</b>	<b>245 240</b>
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	(119 665)	(256 705)
Korekta wynikająca z wdrożenia MSSF 9 i 15	-	91 866
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu po korekcie	(119 665)	(164 839)
Obciążenie/(Uznanie) wyniku finansowego	(31 508)	61 936
Obciążenie/(Uznanie) w innych całkowitych dochodach	(1 234)	(16 762)
<b>Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:</b>	<b>(152 407)</b>	<b>(119 665)</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>540 668</b>	<b>487 272</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>388 261</b>	<b>367 607</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zwiększenia aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 31 508 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zmniejszenia aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 26 795 tys. zł).

## 22. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

### Rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia razem w podziale na część długo- i krótkoterminową

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Długoterminowe	681 076	657 112
Krótkoterminowe	1 576 520	1 306 597
<b>Razem</b>	<b>2 257 596</b>	<b>1 963 709</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia zwiększyły się netto o 293 887 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia zwiększyły się o 11 187 tys. zł).

**Zmiana stanu rezerw na zobowiązania i inne obciążenia**

za okres kończący się 31.03.2019

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów	Rezerwa na inne zgłoszone roszczenia	Rezerwa na rekultywację składowiska	Rezerwa na świadczenia pochodzenia energii	Rezerwa na zakup praw do emisji CO2	Likwidacja zakładu górniczego	Pozostałe	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>182 738</b>	<b>166 663</b>	<b>66 119</b>	<b>306 918</b>	<b>557 713</b>	<b>112 566</b>	<b>570 992</b>	<b>1 963 709</b>
Odwrócenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	-	-	-	-	-	906	-	906
Zwiększenie istniejących rezerw	11 981	19 291	159	111 405	315 210	-	8 711	466 757
Wykorzystanie rezerw	-	(163)	-	(116 757)	-	-	(12 116)	(129 036)
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(189)	(6)	-	-	-	(296)	(44 249)	(44 740)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>194 530</b>	<b>185 785</b>	<b>66 278</b>	<b>301 566</b>	<b>872 923</b>	<b>113 176</b>	<b>523 338</b>	<b>2 257 596</b>

W okresie 3 miesięcy 2019 r. ENEA S.A. utworzyła rezerwę na poziomie 6 035 tys. zł na potencjalne roszczenia związane z wypowiedzeniem przez ENEA S.A. umów na zakup świadczeń pochodzenia energii z odnawialnych źródeł i na 31 marca 2019 r. wartość rezerwy z tego tytułu była na poziomie 110 380 tys. zł.

Pozostałe rezerwy dotyczą głównie:

- farmy wiatrowej Skoczycłody: 129 000 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 r. 129 000 tys. zł),
- potencjalnych zobowiązań związanych z majątkiem sieciowym wynikających z różnic w interpretacjach przepisów 162 875 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 r. 160 171 tys. zł),
- kosztów korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych 115 718 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 r. 115 008 tys. zł),
- umów rodzących obciążenia 57 425 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 r. 78 981 tys. zł)
- podatku od nieruchomości w spółce Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. 43 723 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 r. 41 431 tys. zł),
- usuwania szkód górniczych 3 128 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2018 r. 3 184 tys. zł).

Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały przedstawione w nocie 26.

### 23. Przychody ze sprzedaży netto

	<b>01.01.2019</b>	<b>01.01.2018</b>
	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	3 017 800	2 017 076
Przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych	693 115	692 829
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25 460	18 291
Przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług	41 833	43 230
Przychody z tytułu świadectw pochodzenia	3 022	1 693
Przychody ze sprzedaży praw do emisji CO2	-	22 532
Przychody ze sprzedaży energii ciepłej	124 544	136 510
Przychody ze sprzedaży węgla	57 304	23 438
Przychody ze sprzedaży gazu	41 980	32 954
Przychody z tytułu leasingu i subleasingu operacyjnego	4 552	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>4 009 610</b>	<b>2 988 553</b>

Grupa dzieli przychody przede wszystkim w oparciu typ produktów/usług. Główne grupy przychodów to przychody ze sprzedaży energii elektrycznej (ENEA S.A., ENEA Wytwarzanie, ENEA Trading oraz ENEA Elektrownia Połaniec) oraz przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych (ENEA Operator).

**Sprzedaż energii elektrycznej:** Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia lub w trakcie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi. Przychody wykazuje się na podstawie cen określonych w umowach sprzedaży, po pomniejszeniu o szacowane rabaty i inne zmniejszenia sprzedaży. Do głównych grup umów należą umowy sprzedaży energii elektrycznej (w tym również umowy kompleksowe) klientom indywidualnym, biznesowym, kluczowym i strategicznym. W umowach tych usługa świadczona jest w sposób ciągły, wysokość przychodu uzależniona jest od zużycia. Występuje także sprzedaż dla Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. oraz na Towarowej Giełdzie Energii.

Standardowy termin płatności faktur sprzedażowych energii elektrycznej w ENEA S.A. wynosi 14 dni od daty wystawienia faktury VAT. W przypadku biznesowych, kluczowych i strategicznych klientów okres ten może podlegać negocjacji.

Termin płatności faktur sprzedażowych dotyczących sprzedaży energii elektrycznej do IRGiT to 1-3 dni od dostarczenia energii i wystawienia faktury. W przypadku sprzedaży na TGE terminy płatności wynikają z Regulaminu Giełdy.

**Sprzedaż usług dystrybucyjnych:** W przypadku sprzedaży usług dystrybucji, ENEA Operator nalicza opłatę zawierającą odrębne składniki: składnik zmienny stawki sieciowej, stawka opłaty jakościowej, składnik stały stawki sieciowej, stawka opłaty abonamentowej, stawka opłaty przejściowej oraz opłata OZE.

W przypadku opłaty jakościowej, przejściowej oraz OZE, ENEA Operator pełni, co do zasady rolę jednostki pobierającej opłaty i przekazującej świadczenie innym uczestnikom rynku np. na rzecz Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. (PSE). Opłaty (tj. opłata jakościowa, przejściowa i OZE) mają charakter quasi-podatków pobieranych na rzecz innych podmiotów. ENEA Operator występuje w roli pośrednika pobierającego opłaty na rzecz innych uczestników rynku energii, w tym PSE. W konsekwencji, przychody ze sprzedaży usług dystrybucji są pomniejszone o wartość pobieranej

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

opłaty OZE, opłaty jakościowej oraz opłaty przejściowej. Jednocześnie korekcie ulegają koszty związane z nabyciem usług przesyłowych a także koszty związane z otrzymanymi fakturami z tytułu wsparcia OZE oraz wsparcia wytwórców.

Poniżej zaprezentowano podział przychodów ze sprzedaży na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

	<b>01.01.2019</b>	<b>01.01.2018</b>
	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
Przychody świadczone w sposób ciągły	3 752 895	2 742 859
Przychody świadczone w określonym momencie	256 715	245 694
<b>Razem</b>	<b>4 009 610</b>	<b>2 988 553</b>

#### 24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółki Grupy Kapitałowej zawierają transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

- Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej – transakcje te są eliminowane na etapie konsolidacji;
- Transakcje zawarte pomiędzy Grupą a Członkami Władz Grupy, które podzielić należy na dwie kategorie:
  - wynikające z powołania na Członków Rad Nadzorczych,
  - wynikające z innych umów o charakterze cywilnoprawnym;
- Transakcje z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Transakcje z członkami Władz Grupy:

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Wynagrodzenia z tytułu kontraktów menedżerskich i umów konsultingowych	675	730*	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących	-	-	208	215
<b>RAZEM</b>	<b>675</b>	<b>730</b>	<b>208</b>	<b>215</b>

\* wynagrodzenie obejmuje zakaz konkurencji dla byłych Członków Zarządu w wysokości 55 tys. zł

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. z ZFŚS nie udzielono Członkom Rady Nadzorczej pożyczek (0 tys. zł za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.). W tym okresie dokonano spłaty pożyczek na łączną kwotę 1 tys. zł (1 tys. zł za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.).

Inne transakcje, wynikające z umów cywilno-prawnych zawartych pomiędzy Jednostką Dominującą a Członkami Władz Jednostki Dominującej dotyczą wyłącznie wykorzystania przez Członków Zarządu ENEA S.A. samochodów służbowych dla celów prywatnych.

Grupa zawiera również transakcje handlowe z jednostkami administracji państwowej i samorządowej oraz podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Przedmiotem tych transakcji są głównie:

- zakupy węgla, energii elektrycznej, praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii w zakresie energii odnawialnej oraz energii produkowanej w kogeneracji z ciepłem, usługi przesyłowej i dystrybucyjnej, które Grupa realizuje od podmiotów zależnych od Skarbu Państwa,
- sprzedaż energii elektrycznej, usługi dystrybucyjnej, przyłączenia do sieci i pozostałych powiązanych z tym opłat oraz węgla, którą Grupa realizuje zarówno dla organów administracji państwowej, samorządowej (sprzedaż odbiorcom końcowym) jak i spółek zależnych od Skarbu Państwa (sprzedaż hurtowa oraz detaliczna – odbiorcom końcowym).

Transakcje te przeprowadzane są na zasadach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Grupa nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

## 25. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień sprawozdawczy

Umowne zobowiązania związane z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych zaciągnięte na dzień sprawozdawczy, lecz jeszcze nie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynoszą:

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 142 800	1 118 027
Nabycie wartości niematerialnych	77 768	33 098
	<b>1 220 568</b>	<b>1 151 125</b>

## 26. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

### 26.1. Wpływ Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw

28 grudnia 2018 r. została uchwalona Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw („Ustawa”) obowiązująca od 1 stycznia 2019 r.

Powyższa regulacja wprowadziła między innymi:

- obniżenie stawki akcyzy dla energii elektrycznej sprzedanej odbiorcy końcowemu z 20 PLN/MWh do 5 PLN/MWh,
- określa kierunkowo na 2019 r. ceny i stawki opłat za energię elektryczną dla odbiorcy końcowego do zastosowania przez sprzedawców na poziomie cen stosowanych w 2018 r.,
- możliwość ubiegania się przez sprzedawców o kwotę na pokrycie różnicy przychodów za obrót energią elektryczną na rzecz odbiorców końcowych od Zarządcy Rozliczeń określonego w Ustawie („Kwota różnicy ceny”).

Ustawa została znowelizowana ze skutkiem od 6 marca 2019 r. („Ustawa Znowelizowana”).

Z treści Ustawy i jej uzasadnienia wynika, iż ustawodawca zakłada równoważenie interesów odbiorców energii elektrycznej oraz spółek energetycznych, co pozwala stwierdzić, iż co do zasady utracone, w skutek obniżenia cen, przychody powinny być sprzedawcom energii zwrócone. Ustawa deleguje w kilku kluczowych obszarach do rozporządzenia, którego treść na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie została opublikowana.

#### **Ustalenie wielkości rezerwy na kontrakty rodzące obciążenie na dzień 31 marca 2019 r.**

W wyniku uchwalenia Ustawy Grupa dokonała analizy zagadnienia, czy pod kątem zapisów MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* jest zobowiązana do utworzenia rezerw na tzw. umowy rodzące obciążenia. Zgodnie z przepisami sprawozdawczymi, jeżeli dany kontrakt lub grupa kontraktów przynoszą straty, to spółka powinna rozpoznać odpowiednią rezerwę w okresie, w którym ta strata stała się nieunikniona, chyba że nie jest w stanie wiarygodnie ustalić kwoty tej rezerwy.

Mając na względzie nieopublikowanie przepisów wykonawczych niezbędnych dla określenia ostatecznych skutków wejścia w życie Ustawy oraz zmiany cen dla klientów w 2019 r., innych niż taryfowi, Grupa oszacowała skutki finansowe Ustawy w możliwym i wiarygodnym zakresie. Przy szacowaniu wartości niezbędnej rezerwy przyjęto następujące założenia:

- 1) Istniejący stan prawny na 31 marca 2019 r. oraz informacje po dniu bilansowym dotyczące przedmiotowej Ustawy.
- 2) W odniesieniu do ustalenia kosztów wykonania świadczenia w rozumieniu MSR 37, przyjęto jedynie koszty bezpośrednie (koszty nabycia energii, praw majątkowych wraz z aktualną stawką podatku akcyzowego), a pominięto koszty pośrednie (koszty własne i zysk). Kwestia, które z kosztów należy uwzględnić przy szacowaniu rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia była przedmiotem rozważań przez KIMS F w roku 2017. KIMS F stwierdził że kwestia ta nie została jednoznacznie uregulowana, a przyjęcie rozwiązania jest kwestią osądu sporządzającego .
- 3) Dla ustalania kosztów zakupu energii przyjęto wartości rynkowe, bez uwzględnienia, że koszt wytwarzania energii w ramach Grupy Kapitałowej może być inny aniżeli rynkowy. Przyjęto wolumeny sprzedażowe energii elektrycznej na podstawie wielkości szacowanych na 2019 r. dla segmentu G w wielkościach zbliżonych do 2018 roku. W 2018 r. gospodarstwa domowe (w tym w większości stosujące taryfę G) stanowiły 22% całkowitego wolumenu sprzedaży Grupy, a klienci biznesowi stanowili pozostałe 78% całkowitego wolumenu sprzedaży.

W wyniku przyjęcia powyższych założeń ustalono co następuje:

- (a) przyjmując ceny obowiązujące w 2018 roku dla klientów z grup taryfowych G w taryfie regulowanej przez Prezesa URE, Grupa oszacowała nadwyżkę minimalnych nieuniknionych kosztów wypełnienia obowiązku nad korzyściami z realizacji kontraktu na poziomie 57 425 tys. zł. Strata wynika z przyjęcia modelowych kosztów nabycia energii elektrycznej w 2019 roku (kosztów energii elektrycznej i prawa majątkowych oraz stawki podatku akcyzowego na poziomie wynikającym z Ustawy) i równoczesnego stosowania cen sprzedaży z 2018 roku. Wolumen sprzedaży wynika z planowanego na okres od II do IV kwartału 2019 rok poziomu sprzedaży do klientów w Taryfie G. Na 31 marca 2019 r. Grupa zaktualizowała rezerwę do poziomu 57 425 tys. zł,

---

Noty przedstawione na stronach 13 – 54 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- (b) kierując się postanowieniami Ustawy, w szczególności w zakresie art.6 ust.2 pkt. 2) oraz art.7 ust.2 pkt 2), które stanowią o sposobie wyznaczania cen na 30 czerwca 2018 roku w drodze rozporządzenia Ministra właściwego ds. energii, nie dokonano wyznaczenia potencjalnej straty na pozostałych kontraktach. Delegacja Ustawowa w powyższym zakresie wskazuje, że sposób wyznaczenia kluczowego parametru dla określenia zmniejszonego przychodu, a tym samym potencjalnej straty na kontraktach innych niż taryfa G zostanie określony w stosownym rozporządzeniu przez Ministra właściwego ds. energii. Biorąc powyższe pod uwagę, ale również wysoki stopień niepewności związany z brakiem określeń cenowych dla szczególnych przypadków wymienionych art.7 ust.2 pkt 2) (m.in. dla zmiany sprzedawcy), w ocenie Grupy nie ma możliwości wiarygodnego określenia kwoty potencjalnej straty na kontraktach innych niż taryfa G,
- (c) kierując się postanowieniami Ustawy, w szczególności w zakresie art.7 ust.1 pkt. 1) oraz art.7 ust.2 pkt 1), które stanowią o sposobie wyznaczania kwoty różnicy cen w oparciu o rozporządzenie Ministra właściwego ds. energii, nie dokonano wyznaczenia potencjalnej kwoty różnicy cen w rozliczeniu z Zarządcą Rozliczeń. Delegacja Ustawowa w powyższym zakresie wskazuje, że sposób obliczenia kwoty różnicy cen, a tym samym kwoty na pokrycie umniejszonych przychodów zostanie określony w stosownym rozporządzeniu przez Ministra właściwego ds. energii. W związku z niepewnością co do sposobu ustalenia kwoty różnicy ceny odstąpiono od ujmowania jakichkolwiek aktywów z tytułu rekompensat na 31 marca 2019 r.

### **Wpływ na kolejne okresy sprawozdawcze**

Grupa w wyniku wprowadzenia przedmiotowej Ustawy, ze skutkiem od 1 stycznia 2019 r. stosuje w rozliczeniu z odbiorcami końcowymi rozliczanymi w oparciu o taryfę zatwierdzaną przez Prezesa URE dla klientów z grup taryfowych G ceny za energię elektryczną na poziomie z 2018 r. Oszacowana i ujęta na 31 marca 2019 r. rezerwa stanowi najlepszy szacunek minimalnych strat, ale nie uwzględnia ona prawa do rekompensaty, która może pozytywnie wpłynąć na wyniki sprzedaży dla tej grupy taryfowej.

W zakresie pozostałych odbiorców (na których składają się głównie odbiorcy biznesowi) w związku z brakiem zatwierdzonego rozporządzenia Ministra właściwego ds. energii Grupa nie stosuje w rozliczeniach w 2019 r. ceny z 30 czerwca 2018 r. Dostosowanie do przepisów Ustawy i Ustawy Znowelizowanej Grupa zakłada w terminach wynikających z tych przepisów. Należy przy tym wziąć pod uwagę również potencjalną zmianę Ustawy, co może istotnie zmienić zakres przedmiotowy klientów nią objętych, a tym samym skutki dla Grupy.

Grupa jest uprawniona na mocy Ustawy i Znowelizowanej Ustawy do otrzymania rekompensaty wynikającej z ograniczenia cen uwzględniającej zarówno koszty bezpośrednie jak i pośrednie oraz marże; dotyczy to zarówno kwot ujętych w kwocie rezerwy, jak ewentualnych strat, które mogą powstać w roku 2019. Jednakże, biorąc pod uwagę brak przepisów wykonawczych Grupa nie jest w stanie na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego określić wiarygodnie wielkości rekompensat ani określić na ile skompensują one potencjalne straty.

Grupa ujawnia znane lub możliwe do ustalenia kwoty, które stanowią wyłącznie element składowy wyniku na sprzedaży energii, aby wskazać potencjalną skalę różnicy pomiędzy kosztami a przychodami ze sprzedaży. Różnica

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

policzona na bazie takich kwot może być znacząco inna od kwot rzeczywistych, które zostaną ujęte po wydaniu przepisów wykonawczych.

Grupa na bieżąco analizuje przepisy i w momencie opublikowania rozporządzeń wykonawczych oraz założeń pozwalających na usunięcie niepewności i przeprowadzenie wiarygodnych oszacowań, dokona identyfikacji wyników analiz pod kątem informacji poufnych w rozumieniu Rozporządzenia MAR.

**26.2. Poręczenia i gwarancje**

W tabeli poniżej przedstawiono obowiązujące na 31 marca 2019 r. istotne gwarancje bankowe w ramach umowy zawartej przez ENEA S.A. z bankiem PKO BP S.A. do wysokości limitu określonego w umowie.

Data udzielenia gwarancji	Data obowiązywania gwarancji	Podmiot na rzecz którego udzielono gwarancji	Bank - wystawca	Kwota udzielonej gwarancji w tys. zł
12.08.2018	12.08.2020	Górecka Projekt Sp. z o.o.	PKO BP S.A.	1 969
13.11.2018	30.01.2020	Gmina Olsztyn	PKO BP S.A.	4 462
<b>Suma udzielonych gwarancji bankowych</b>				<b>6 431</b>

**26.3. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi**Postępowania z powództwa Grupy

Postępowania wszczynane przed sądami powszechnymi z powództwa ENEA S.A. oraz ENEA Operator Sp. z o.o. dotyczą dochodzenia należności z tytułu dostarczania energii elektrycznej (tzw. sprawy za energię) oraz dochodzenia należności z innych tytułów – nielegalnego poboru energii elektrycznej, przyłączeń do sieci i innych usług specjalistycznych (tzw. sprawy za nie energię).

Postępowania wszczynane przed sądami powszechnymi z powództwa ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. dotyczą przede wszystkim odszkodowań oraz kar umownych od kontrahentów spółki.

Na dzień 31 marca 2019 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 9 675 spraw z powództwa Grupy na łączną kwotę 149 563 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. toczyło się 9 735 spraw o łącznej wartości 160 617 tys. zł).

Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Postępowania przeciwko Grupie

Postępowania przeciwko Grupie wszczynane są zarówno z powództwa osób fizycznych, jak i prawnych. Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenie, czy miał miejsce nielegalny pobór energii oraz odszkodowania za korzystanie przez Grupę z nieruchomości, na których znajdują się urządzenia



elektroenergetyczne. Za szczególnie istotne Grupa uznaje powództwa dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości niebędących własnością Grupy.

Występują również roszczenia z tytułu rozwiązanych umów na zakup praw majątkowych (nota 26.6).

Postępowania sądowe przeciwko ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. dotyczą m.in. odszkodowań oraz zapłaty kar umownych.

Na dzień 31 marca 2019 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 2 245 spraw przeciwko Grupie na łączną kwotę 808 761 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2018 r. toczyło się 2 249 spraw o łącznej wartości 796 154 tys. zł).

Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Rezerwy związane z tymi sprawami sądowymi prezentowane są w nocie 22.

#### **26.4. Pozostałe postępowania sądowe**

Odnosnie LWB prowadzone było postępowanie przed Sądem Okręgowym w Lublinie w zakresie roszczeń ZUS z tytułu składki wypadkowej, a mianowicie zasadności przekwalifikowania wypadków przy pracy oraz uchylenia sankcji nałożonej w wyniku kontroli na spółkę przez ZUS O/w Lublinie.

21 listopada 2017 r. odbyła się rozprawa apelacyjna, na której Sąd Apelacyjny w Lublinie rozpoznał apelację wniesioną przez ZUS od wyroku z 7 lutego 2017 r. Sąd Apelacyjny wydał wyrok, w którym oddalił złożoną przez ZUS apelację. 15 stycznia 2018 r. Sąd Apelacyjny sporządził uzasadnienie wyroku. 12 marca 2018 r. do Sądu Apelacyjnego w Lublinie wpłynęła skarga kasacyjna ZUS. 19 kwietnia 2019 r. LWB otrzymała ostateczny wyrok Sądu Najwyższego, zgodnie z którym skarga została oddalona. Wyrok jest prawomocny i sprawa została ostatecznie zakończona. Utworzona uprzednio w księgach rezerwach została rozwiązana.

18 stycznia 2018 r. do spółki ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. wpłynął pozew z 28 grudnia 2017 r., który został złożony w Sądzie Okręgowym w Białymstoku przez Gminę Białystok przeciwko ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. o zapłatę 29 445 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami, tytułem ceny sprzedaży 126 083 udziałów Miejskiego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Białymstoku (obecnie ENEA Ciepło Sp. z o.o.) składających się na tzw. „Resztówkę”, w wykonaniu zobowiązania wynikającego z umowy sprzedaży udziałów ENEA Ciepło Sp. z o.o. zawartej 26 maja 2014 r. 23 lutego 2018 r. ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. złożyła odpowiedź na pozew, nie zgadzając się ze stanowiskiem przedstawionym w pozwie i wnosząc o oddalenie powództwa w całości.

Spór dotyczy interpretacji zapisów umowy sprzedaży udziałów z 2014 r. w zakresie ustalenia czy istnieje zobowiązanie ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. do nabycia pozostałych udziałów, tzw. „Resztówki”. Zgodnie ze stanowiskiem ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o., spółka wykonała swoje zobowiązanie określone w umowie sprzedaży udziałów z 2014 r., w zakresie nabycia udziałów w spółce ENEA Ciepło Sp. z o.o. i nie jest zobowiązana do nabycia dodatkowo 121 863 udziałów.

W przypadku niekorzystnego dla ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. rozstrzygnięcia sporu, spółka może być zobowiązana do nabycia łącznie do 126 083 udziałów po cenie wynikającej z umowy z 26 maja 2014 r. tj. za łączną kwotę wskazaną w pozwie. 14 sierpnia 2018 r. Sąd Okręgowy w Białymstoku (I instancja) uznał powództwo Gminy Białystok w całości. Wyrok nie jest prawomocny. 10 września 2018 r. ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. złożyła apelację od wyroku. Sprawa przed Sądem Apelacyjnym w Białymstoku została zarejestrowana pod sygnaturą I A Gc 169/18. Pierwszy termin rozprawy przed Sądem Apelacyjnym wyznaczono na 21 grudnia 2018 r. Z uwagi na nierozpoznany wniosek o wyłączenie sędziów Sądu Apelacyjnego w Białymstoku, zarządzeniem z 18 grudnia 2018 r. sprawę zdjęto z wokandy. Akta przedłożono sędziom wskazanym we wniosku o wyłączenie, celem złożenia wyjaśnień, odnoszących się do wniosku o wyłączenie. 8 stycznia 2019 r. Sąd Apelacyjny w Białymstoku skierował wniosek o wyłączenie sędziów apelacji białostockiej do Sądu Najwyższego. 9 marca 2019 r. Sąd Najwyższy postanowił oddalić, a w części umorzyć wniosek ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. o wyłączenie sędziów Sądu Apelacyjnego w Białymstoku (sygn. akt SN IV Co 9/19). Termin rozprawy przed Sądem Apelacyjnym w Białymstoku został wyznaczony na 19 czerwca 2019 r.

Zarząd ENEA S.A. złożył w grudniu 2018 r. odpowiedź na pozew w sprawie z powództwa akcjonariusza Spółki Fundacji "CLIENTEARTH Prawnicy dla ziemi" z siedzibą w Warszawie o stwierdzenie nieważności lub ewentualnie ustalenie nieistnienia lub ewentualnie o uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. z 24 września 2018 r. w sprawie wyrażenia kierunkowej zgody na przystąpienie do Etapu Budowy w ramach projektu Ostrołęka C i zażądał oddalenia powództwa w całości jako bezzasadnego oraz zasądzenia kosztów zastępstwa procesowego. 10 kwietnia 2019 r. odbyła się pierwsza rozprawa w sprawie, na rozprawę nie byli wzywani świadkowie. Sąd zobowiązał Spółkę do złożenia Umowy Inwestycyjnej w terminie 14 dni, co najmniej w zakresie punktów od 1 do 8 (w szczególności pkt. 8.6) pod rygorem ujemnych skutków procesowych wskazanych w art. 233 § 2 k.p.c. Pełnomocnik ENEA złożył zastrzeżenie do protokołu w trybie art. 162 k.p.c.

24 kwietnia 2019 r. Spółka złożyła Umowę Inwestycyjną. Sąd postanowił odroczyć rozprawę do 17 lipca 2019 r.

Zarząd ENEA S.A. złożył w grudniu 2018 r. odpowiedź na pozew w sprawie z powództwa Międzyzakładowego Związku Zawodowego Synergia Pracowników Grupy Kapitałowej ENEA z siedzibą w Poznaniu o stwierdzenie nieważności lub ewentualnie o uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. z 24 września 2018 r. w sprawie wyrażenia kierunkowej zgody na przystąpienie do Etapu Budowy w ramach projektu Ostrołęka C i zażądał oddalenia powództwa w całości jako bezzasadnego oraz zasądzenia kosztów zastępstwa procesowego. Termin rozprawy wyznaczono na 8 maja 2019 r. Rozprawa ta nie odbyła się, a nowy termin został wyznaczony na 30 lipca 2019 r.

## 26.5. Sprawy dotyczące niezbilansowania za 2012 r.

30 i 31 grudnia 2014 r. ENEA S.A. wystąpiła z zawezwaniami do próby ugodowej w stosunku do:

	<b>Kwota zawezwania w tys. zł</b>
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	7 410
PKP Energetyka S.A.	1 272
TAURON Polska Energia S.A.	17 086
TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	1 826
<b>Razem</b>	<b>27 594</b>

Przedmiotem zawezwań były roszczenia o zapłatę za energię elektryczną niepoprawnie rozliczoną na rynku bilansującym w 2012 roku. Zawezwane spółki poprzez niewyrażenie zgody na wystawienie przez ENEA S.A. faktur za rok 2012 bezpodstawnie uzyskały z tego tytułu korzyści majątkowe.

W związku z brakiem ugodowego rozstrzygnięcia w powyższej sprawie, ENEA S.A. wystąpiła ze stosownymi pozwami przeciwko:

- TAURON Polska Energia S.A. – pozew z 10 grudnia 2015 r.,
- TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o. o. – pozew z 10 grudnia 2015 r.,
- PKP Energetyka S.A. – pozew z 28 grudnia 2015 r.,
- PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. – pozew z 29 grudnia 2015 r.

W wyżej wymienionych postępowaniach nie doszło do rozstrzygnięcia sporów.

## 26.6. Spór dotyczący cen na świadectwa pochodzenia energii OZE oraz wypowiedziane umowy na zakup praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł

ENEA S.A. jest stroną 10 postępowań sądowych dotyczących umów na zakup praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł, na które składają się:

- 7 postępowań o zapłatę, w których przeciwko ENEA S.A. dochodzone są roszczenia tytułem wynagrodzenia, kar umownych bądź odszkodowania;
- 3 postępowania o ustalenie bezskuteczności wypowiedzenia bądź odstąpienia przez ENEA S.A. od umów sprzedaży praw majątkowych dokonanego 28 października 2016 r., przy czym w dwóch postępowaniach równoległe z żądaniem ustalenia dochodzone jest roszczenie o zapłatę.

ENEA S.A. dokonała potrącenia płatności części wierzytelności przysługujących kontrahentom wobec ENEA S.A. z tytułu zapłaty ceny za sprzedane prawa majątkowe z wierzytelnością odszkodowawczą ENEA S.A. wobec wytwórców OZE. Szkoda wyrządzona ENEA S.A. powstała wskutek niewykonania przez kontrahentów obowiązku kontraktowego przystąpienia w dobrej wierze do renegotjacji kontraktów długoterminowych na sprzedaż praw majątkowych zgodnie z obowiązującą strony klauzulą adaptacyjną.

28 października 2016 r. ENEA S.A. złożyła oświadczenia, w zależności od umowy, o wypowiedzeniu albo o odstąpieniu od długoterminowych umów na zakup przez Spółkę praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł (tzw. zielonych certyfikatów) ("Umowy").

Umowy zostały zawarte w latach 2006-2014 z niżej wymienionymi kontrahentami, do których należą instalacje wytwórcze energii elektrycznej z odnawialnych źródeł ("Kontrahenci"):

- Farma Wiatrowa Krzęcin Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- Megawind Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie;
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie;
- PGE Energia Odnawialna S.A. z siedzibą w Warszawie;
- PGE Energia Natury PEW Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (obecnie PGE Energia Odnawialna S.A. z siedzibą w Warszawie);
- "PSW" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- in.ventus Sp. z o.o. EW Śniatowo sp.k. z siedzibą w Poznaniu;
- Golice Wind Farm Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Umowy uległy rozwiązaniu, co do zasady do końca listopada 2016 r. Dokładna data rozwiązania poszczególnych Umów wynikała z zapisów kontraktowych.

Przyczyną wypowiedzenia/odstąpienia od poszczególnych Umów przez Spółkę było wyczerpanie możliwości przywrócenia równowagi kontraktowej i ekwiwalentności świadczeń stron wywołanych zmianami prawa.

Zmiany prawa, do których doszło po dniu zawarcia wymienionych Umów, tj. w szczególności:

- rozporządzenie Ministra Gospodarki z 18 października 2012 r. w sprawie szczegółowego zakresu obowiązków uzyskania i przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia, uiszczenia opłaty zastępczej, zakupu energii elektrycznej i ciepła wytworzonych w odnawialnych źródłach energii oraz obowiązku potwierdzania danych dotyczących ilości energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii (Dz. U. z 2012 r., poz. 1229);
- ustawa z 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii (Dz.U. z 2015 r. poz. 478) i związane z tą ustawą kolejne zmiany prawa oraz ogłoszone projekty zmian prawa tj. w szczególności:
  - ustawa z 22 czerwca 2016 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2016 r. poz. 925); oraz
  - projekt rozporządzenia Ministra Energii w sprawie zmiany wielkości udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii, które ma zostać wydane na podstawie upoważnienia wynikającego z art. 12 ust. 5 ustawy z 22 czerwca 2016 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw,

spowodowały obiektywny brak możliwości sporządzenia wiarygodnych modeli prognozujących kształtowanie się cen zielonych certyfikatów.

Celem rozwiązania Umów jest uniknięcie przez Spółkę straty stanowiącej różnicę między cenami umownymi a ceną rynkową zielonych certyfikatów. Ze względu na zmieniające się warunki prawne po rozwiązaniu Umów w roku 2017, w szczególności wynikające z ustawy z 20 lipca 2017 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii, szacowana wartość przyszłych zobowiązań umownych uległaby zmianie. W obecnym stanie prawnym byłaby znacząco niższa w porównaniu do kwoty ok. 1 187 mln zł szacowanej na moment wypowiedzenia Umów. Spadek odzwierciedla zmianę sposobu wyznaczania opłaty zastępczej, która zgodnie z treścią części Umów stanowi podstawę do wyliczenia ceny kontraktowej i powiązanie jej z ceną rynkową. Spółka utworzyła rezerwę w kwocie 110 380 tys. zł na potencjalne roszczenia wynikające z wypowiedzianych Umów, w odniesieniu do przedstawionych do 31 marca 2019 r. zgłoszeń transakcyjnych sprzedaży praw majątkowych przez kontrahentów, rezerwa jest prezentowana w nocie 22.

## **27. Podział zysku**

20 maja 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 6 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., zgodnie z którą 100% zysku netto za rok 2018 zostało przekazane na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji.

25 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 6 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., zgodnie z którą 100% zysku netto za rok 2017 zostało przekazane na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji.

## **28. Udział w programie budowy elektrowni atomowej**

15 kwietnia 2015 r. KGHM, PGE, TAURON i ENEA zawarły Umowę Nabycia Udziałów w PGE EJ 1. KGHM, TAURON oraz ENEA nabyły od PGE po 10% udziałów (łącznie 30% udziałów) w PGE EJ 1. ENEA zapłaciła za nabyte udziały 16 mln zł.

Zgodnie z Umową Wspólników, zaangażowanie finansowe ENEA S.A. w okresie Fazy Wstępnej nie przekroczy kwoty ok. 107 mln zł. Łączne nakłady ENEA S.A. wynikające z nabycia udziałów i podwyższenia kapitału zakładowego spółki wyniosły dotychczas 32 544 tys. zł.

W dniu 28 listopada 2018 r. PGE S.A. wyraziła wstępne zainteresowanie nabyciem wszystkich udziałów w spółce PGE EJ 1. Z informacji przedstawionych przez PGE S.A. wynikało, że realizacja transakcji będzie możliwa po przeprowadzeniu wyceny przez niezależnego doradcę oraz uzyskaniu zgód korporacyjnych przez wszystkie zaangażowane podmioty. W dniu 4 grudnia 2018 r. ENEA wyraziła wstępne zainteresowanie sprzedażą wszystkich posiadanych udziałów w spółce PGE EJ 1. Wstępne zainteresowanie sprzedażą udziałów w spółce PGE EJ 1 wyrazili także pozostali wspólnicy tj. TAURON oraz KGHM. 17 kwietnia 2019 r. PGE S.A. podjęła decyzję o odstąpieniu od procesu nabycia udziałów będących w posiadaniu pozostałych Wspólników.

## 29. Zdarzenia po dniu bilansowym

30 kwietnia 2019 r. ENEA S.A. zawarła porozumienie ("Porozumienie") z Energa S.A. w sprawie finansowania projektu budowy nowego bloku węglowego - planowanej elektrowni Ostrołęka C w Ostrołęce o mocy 1.000 MW brutto ("Projekt"). Na mocy Porozumienia ENEA S.A. oraz Energa S.A. postanowiły uszczegółowić zasady finansowania Projektu, które były wstępnie uzgodnione w porozumieniu zawartym między ENEA S.A., Elektrownią Ostrołęka Sp. z o.o. ("spółka") i Energa S.A. dnia 28 grudnia 2018 r.

W Porozumieniu ENEA S.A. zobowiązała się zapewnić spółce nakłady finansowe na realizację Projektu w kwocie 819 mln zł od stycznia 2021 r. w ramach zadeklarowanego w porozumieniu z 28 grudnia 2018 r. zaangażowania finansowego w wysokości 1 mld zł uwzględniając środki finansowe już przekazane spółce na potrzeby wypłaty zaliczki dla generalnego wykonawcy bloku w kwocie około 181 mln zł. Przy czym, jeżeli ENEA S.A. nie zawrze z Energa S.A. do 31 grudnia 2020 r. nowej Umowy Wspólników / Umowy Inwestycyjnej, ENEA S.A. w terminach określonych w Porozumieniu w ramach limitu 819 mln zł będzie zobowiązana do zwrotu Energa S.A. połowy nakładów finansowych w wysokości, które Energa S.A. samodzielnie zapewni spółce w tym okresie.

Jeżeli w terminie wynikającym z ustalonego harmonogramu odpowiednio ENEA S.A. lub Energa S.A. nie zapewnią spółce - ze swojej winy - środków pieniężnych w sposób inny niż w szczególności w drodze udzielenia pożyczki lub objęcia udziałów, odpowiednio ENEA S.A. lub Energa S.A. będą zobowiązani do zapłaty wynikającej z harmonogramu kwoty pieniężnej na rachunek spółki. Porozumienie zawiera również postanowienie zabezpieczające ENEA S.A. przed roszczeniami spółki o zwrot kwot finansowania Projektu, które zostały zwrócone bezpośrednio na rzecz Energa S.A. w związku z udostępnionym przez nią finansowaniem w okresie przed dniem zawarcia nowej Umowy Wspólników / Umowy Inwestycyjnej.

Strony Porozumienia zobowiązały się, że w innych umowach dotyczących Projektu zostaną określone zasady ich partycypacji w ryzykach Projektu, zasady udziału w zyskach i stratach oraz reguły ładu korporacyjnego, które zagwarantują prawa i obowiązki proporcjonalne do ich zaangażowania w Projekt.

### Zmiany w składzie Zarządu

16 maja 2019 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. powołała na nową, wspólną kadencję, z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2018 r., tj. od dnia 21 maja 2019 r. następujących Członków Zarządu: Pana Mirosława Kowalika na stanowisko Prezesa Zarządu, Pana Jarosława Ołowskiego na stanowisko Członka Zarządu ds. Finansowych, Pana Piotra Adamczaka na stanowisko Członka Zarządu ds. Handlowych oraz Pana Zbigniewa Piętkę na stanowisko Członka Zarządu ds. Korporacyjnych.

### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

20 maja 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało ze skutkiem od 21 maja 2019 r. w skład Rady Nadzorczej na wspólną, X kadencję, następujących Członków Rady Nadzorczej: Pana Stanisława Hebda (któremu jednocześnie powierzono funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej), Pana Pawła Jabłońskiego, Pana Michała Jaciubek, Pana Pawła Korobłowskiego, Pana Ireneusza Kulka, Pana Macieja Mazur, Pana Piotra Mirkowskiego, Pana Mariusza Pliszka, Pana Romana Stryjskiego.

**Wybrane jednostkowe dane finansowe ENEA S.A.**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31.03.2019	3 miesiące zakończone 31.03.2018	3 miesiące zakończone 31.03.2019	3 miesiące zakończone 31.03.2018
	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży netto	1 447 209	1 173 388	336 733	280 822
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej	(39 976)	32 611	(9 302)	7 805
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(42 042)	48 752	(9 782)	11 668
(Strata)/zysk netto okresu sprawozdawczego	(38 772)	44 119	(9 021)	10 559
EBITDA	(39 248)	33 167	(9 132)	7 938
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	210 703	(303 178)	49 026	(72 558)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(136 105)	(160 022)	(31 669)	(38 297)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(138 762)	(97 476)	(32 287)	(23 329)
Przepływy pieniężne netto, razem	(64 164)	(560 676)	(14 929)	(134 184)
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	441 442 578	441 442 578	441 442 578	441 442 578
Zysk netto na akcję (w PLN / EUR na jedną akcję)	(0,09)	0,10	(0,02)	0,02
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN / EUR)	(0,09)	0,10	(0,02)	0,02
	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.03.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Aktywa razem	23 189 745	22 943 794	5 391 334	5 335 766
Zobowiązania razem	9 937 908	9 647 948	2 310 443	2 243 709
Zobowiązania długoterminowe	6 936 248	7 976 020	1 612 593	1 854 888
Zobowiązania krótkoterminowe	3 001 660	1 671 928	697 849	388 820
Kapitał własny	13 251 837	13 295 846	3 080 891	3 092 057
Kapitał zakładowy	588 018	588 018	136 707	136 748
Wartość księgową na akcję (w PLN / EUR)	30,02	30,12	6,98	7,00
Rozwodniona wartość księgową na akcję (w PLN / EUR)	30,02	30,12	6,98	7,00

Powyższe dane finansowe za rok 2019 i 2018 zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na 31 marca 2019 r. – 4,3013 PLN/EUR (na 31 grudnia 2018 r. – 4,3000 PLN/EUR),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. – 4,2978 PLN/EUR (od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. – 4,1784 PLN/EUR).



**Skrócone śródroczne jednostkowe  
sprawozdanie finansowe  
ENE A S.A.  
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.**

**Poznań, 28 maja 2019 r.**



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## Indeks do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	59
Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów .....	60
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	61
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	62
Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego.....	63
1. Informacje ogólne ENEA S.A. ....	63
2. Oświadczenie zgodności .....	63
3. Stosowane zasady rachunkowości.....	64
4. Ważne oszacowania i założenia .....	70
5. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych oraz udział ENEA S.A. w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych .....	70
6. Rzeczowe aktywa trwałe.....	71
7. Wartości niematerialne.....	71
8. Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane .....	72
9. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie .....	72
10. Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności .....	74
11. Aktywa z tytułu umów z klientami.....	74
12. Analiza struktury wiekowej aktywów z tytułu umów z klientami oraz należności z tytułu dostaw i usług .....	74
13. Zapasy .....	75
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	75
15. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.....	75
16. Instrumenty finansowe .....	76
17. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe .....	78
18. Inne zobowiązania finansowe .....	80
19. Odroczony podatek dochodowy.....	81
20. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia.....	81
21. Przychody ze sprzedaży netto.....	82
22. Podział zysku .....	82
23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	82
24. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	84
24.1. Wpływ Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw.....	84
24.2. Udzielone przez Spółkę poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje .....	86
24.3. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi.....	87
24.4. Sprawa z powództwa Gminy Białystok .....	88
24.5. Pozostałe postępowania sądowe.....	88
24.6. Sprawy dotyczące niezbilansowania za 2012 r.....	89
24.7. Spór dotyczący cen na świadectwa pochodzenia energii OZE oraz wypowiedziane umowy na zakup praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł.....	90
25. Udział w programie budowy elektrowni atomowej.....	91
26. Realizacja projektu budowy Elektrowni Ostrołęka C.....	92
27. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	93

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A.

### **Członkowie Zarządu**

**Prezes Zarządu**                      **Mirostaw Kowalik**                      .....

**Członek Zarządu**                      **Piotr Adamczak**                      .....

**Członek Zarządu**                      **Jarostaw Ołowski**                      .....

**Członek Zarządu**                      **Zbigniew Piętka**                      .....

ENEA Centrum Sp. z o.o.  
Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg  
rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego .....

ENEA Centrum Sp. z o.o. ul. Górecka 1, 60-201 Poznań  
KRS 0000477231, NIP 777-000-28-43, REGON 630770227

**Poznań, 28 maja 2019 r.**

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień	
		31.03.2019	31.12.2018
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	24 018	25 791
Użytkowanie wieczyste gruntów		-	1 504
Prawo do korzystania ze składnika aktywów		41 113	-
Wartości niematerialne	7	4 464	4 501
Nieruchomości inwestycyjne		14 170	14 305
Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane	8	12 976 082	12 794 956
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	102 683	98 432
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	15	47 577	46 357
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	9	5 211 842	6 578 980
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		-	1 103
Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego		4 429	-
Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy		11 715	12 905
		<b>18 438 093</b>	<b>19 578 834</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	13	325 435	333 578
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		1 036 618	970 657
Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy		14 782	16 948
Aktywa z tytułu umów z klientami	11	250 103	227 480
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		98 466	77 098
Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego		2 829	-
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	9	1 968 512	593 221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	1 054 907	1 145 978
		<b>4 751 652</b>	<b>3 364 960</b>
<b>Razem aktywa</b>		<b>23 189 745</b>	<b>22 943 794</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał zakładowy		588 018	588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		4 627 673	4 627 673
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych		(17 036)	(17 036)
Kapitał rezerwowo z wyceny instrumentów zabezpieczających		(21 223)	(15 986)
Kapitał rezerwowo		4 963 564	4 963 564
Zyski zatrzymane		3 110 841	3 149 613
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>13 251 837</b>	<b>13 295 846</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	17	6 814 116	7 899 495
Zobowiązania z tytułu leasingu		38 687	763
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		53 278	53 586
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		30 167	22 176
		<b>6 936 248</b>	<b>7 976 020</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	17	1 349 175	341 475
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		554 332	646 660
Zobowiązania z tytułu leasingu		5 696	661
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		24 321	23 143
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		281	281
Inne zobowiązania finansowe		571 357	146 785
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	496 498	512 923
		<b>3 001 660</b>	<b>1 671 928</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>9 937 908</b>	<b>9 647 948</b>
<b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>23 189 745</b>	<b>22 943 794</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	Nota	Za okres	
		3 miesiące zakończonych 31.03.2019	3 miesiące zakończonych 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży		1 468 070	1 240 201
Podatek akcyzowy		(20 861)	(66 813)
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	21	<b>1 447 209</b>	<b>1 173 388</b>
Pozostałe przychody operacyjne		11 801	2 895
Amortyzacja		(728)	(556)
Koszty świadczeń pracowniczych		(17 943)	(14 803)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów		(448)	(690)
Zakup energii i gazu na potrzeby sprzedaży		(1 419 089)	(1 063 674)
Usługi przesyłowe i dystrybucyjne		(774)	(534)
Inne usługi obce		(48 947)	(43 460)
Podatki i opłaty		(2 857)	(1 525)
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		221	-
Pozostałe koszty operacyjne		(8 421)	(18 430)
<b>(Strata)/zysk operacyjny</b>		<b>(39 976)</b>	<b>32 611</b>
Koszty finansowe		(64 165)	(55 750)
Przychody finansowe		62 099	71 891
<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>(42 042)</b>	<b>48 752</b>
Podatek dochodowy		3 270	(4 633)
<b>(Strata)/zysk netto okresu sprawozdawczego</b>		<b>(38 772)</b>	<b>44 119</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub strat			
- wycena instrumentów zabezpieczających		(6 465)	(28 379)
- podatek dochodowy		1 228	5 392
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(5 237)</b>	<b>(22 987)</b>
<b>Całkowity dochód ogółem</b>		<b>(44 009)</b>	<b>21 132</b>
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki		(38 772)	44 119
Średnioważona liczba akcji zwykłych		441 442 578	441 442 578
<b>(Strata)/zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)</b>		<b>(0,09)</b>	<b>0,10</b>
<b>(Strata)/zysk rozwodniony na akcję ( w zł na jedną akcję)</b>		<b>(0,09)</b>	<b>0,10</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Kapitał z przeszacowania oraz z rozliczenia połączenia	Kapitał zakładowy razem	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2019</b>	441 443	146 575	588 018	4 627 673	(17 036)	(15 986)	4 963 564	3 149 613	13 295 846
Zysk netto								(38 772)	(38 772)
Inne całkowite dochody						(5 237)			(5 237)
<b>Całkowite dochody netto rozpoznane w okresie</b>						<b>(5 237)</b>		<b>(38 772)</b>	<b>(44 009)</b>
<b>Stan na 31.03.2019</b>	441 443	146 575	588 018	4 627 673	(17 036)	(21 223)	4 963 564	3 110 841	13 251 837

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Kapitał z przeszacowania oraz z rozliczenia połączenia	Kapitał zakładowy razem	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2018</b>	441 443	146 575	588 018	4 627 673	25 967	3 150 240	4 240 079	12 631 977
Korekta wynikająca z wdrożenia MSSF 9							(2 288)	(2 288)
<b>Stan na 01.01.2018 po korekcie</b>	441 443	146 575	588 018	4 627 673	25 967	3 150 240	4 237 791	12 629 689
Zysk netto							44 119	44 119
Inne całkowite dochody					(22 987)			(22 987)
<b>Całkowite dochody netto rozpoznane w okresie</b>					<b>(22 987)</b>		<b>44 119</b>	<b>21 132</b>
<b>Stan na 31.03.2018</b>	441 443	146 575	588 018	4 627 673	2 980	3 150 240	4 281 910	12 650 821

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	<b>Za okres 3 miesiący zakończonych 31.03.2019</b>	<b>Za okres 3 miesiący zakończonych 31.03.2018</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
(Strata)/zysk netto okresu sprawozdawczego	(38 772)	44 119
Korekty:		
Podatek dochodowy w zyskach i stratach	(3 270)	4 633
Amortyzacja	728	556
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(221)	-
Strata/(zysk) na sprzedaży aktywów finansowych	1 453	351
Przychody z tytułu odsetek	(49 715)	(62 542)
Koszty z tytułu odsetek	55 318	52 422
	<u>4 293</u>	<u>(4 580)</u>
Podatek dochodowy zapłacony	(43 836)	(56 345)
Przepływy z tytułu rozliczeń w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej	36 173	46 683
Zmiany stanu kapitału obrotowego		
Zapasy	8 143	30 379
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(58 898)	(76 353)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	319 155	(310 065)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	870	(1 220)
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	(16 425)	24 204
	<u>252 845</u>	<u>(333 055)</u>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>210 703</b>	<b>(303 178)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	221	-
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	16 756	32 021
Nabycie aktywów finansowych	-	(49 800)
Nabycie jednostek zależnych	-	(8 520)
Nabycie jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych	(181 191)	(165 194)
Odsetki otrzymane	28 109	31 471
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(136 105)</b>	<b>(160 022)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Splata kredytów i pożyczek	(11 894)	(7 727)
Wykup obligacji	(78 055)	(47 500)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu	(1 086)	(64)
Wydatki związane z przyszłymi emisjami obligacji	(195)	(416)
Odsetki zapłacone	(47 532)	(41 769)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(138 762)</b>	<b>(97 476)</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>(64 164)</b>	<b>(560 676)</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 119 071	1 746 426
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 054 907</b>	<b>1 185 750</b>

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne ENEA S.A.

<b>Nazwa (firma):</b>	ENEA Spółka Akcyjna
<b>Forma prawna:</b>	spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Rzeczpospolita Polska
<b>Siedziba:</b>	Poznań
<b>Adres:</b>	ul. Górecka 1, 60-201 Poznań
<b>Krajowy Rejestr Sądowy – Sąd Rejonowy w Poznaniu</b>	KRS 0000012483
<b>Numer telefonu:</b>	(+48 61) 884 55 44
<b>Numer faksu:</b>	(+48 61) 884 59 59
<b>E-mail:</b>	<a href="mailto:enea@enea.pl">enea@enea.pl</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.enea.pl">www.enea.pl</a>
<b>Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):</b>	630139960
<b>Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):</b>	777-00-20-640

ENEA S.A. działając pod nazwą Energetyka Poznańska S.A. została wpisana 21 maja 2001 r. do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Poznaniu pod numerem KRS 0000012483.

Na 31 marca 2019 r. struktura akcjonariuszy ENEA S.A. przedstawiała się następująco: Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiadał 51,5% akcji, pozostali akcjonariusze 48,5%. Na 31 marca 2019 r. podmiotem kontrolującym Spółkę był Skarb Państwa będący stroną kontrolującą najwyższego szczebla.

Na 31 marca 2019 r. statutowy kapitał zakładowy ENEA S.A. zarejestrowany w KRS był równy 441 443 tys. zł (588 018 tys. zł po przekształceniu na MSSF UE z uwzględnieniem hiperinflacji i innych korekt) i dzielił się na 441 442 578 akcji.

Głównym przedmiotem działalności ENEA S.A. („ENEA”, „Spółka”) jest obrót energią elektryczną.

ENEA S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENEA, w skład której na 31 marca 2019 r. wchodziło 15 spółek zależnych, 8 spółek pośrednio zależnych, 2 spółki stowarzyszone oraz 3 spółki współkontrolowane.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ENEA S.A.

### 2. Oświadczenie zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonego przez Unię Europejską i zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. zgodnie z MSSF UE na 31 marca 2019 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Spółka sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA zgodnie z MSSF UE na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z tym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ENEA oraz jednostkowym rocznym sprawozdaniem finansowym ENEA S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

### 3. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości spójnych z zasadami zastosowanymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. za wyjątkiem zasad rachunkowych wynikających z MSSF 16 *Leasing*, który wszedł w życie z dniem 1 stycznia 2019 r.

#### 3.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą prezentowanego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. zł), o ile nie wskazano inaczej.

#### 3.2. Leasing

Umowa zawiera leasing jeśli:

- a) dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który może być albo wyraźnie określony w umowie (np. w oparciu o numer inwentarzowy lub wskazanie konkretnego piętra w budynku) lub pośrednio określony w momencie, gdy jest udostępniony do użytkowania klientowi, oraz
- b) leasingobiorca otrzymuje zasadniczo wszystkie korzyści ekonomiczne z tego składnika aktywów w okresie jego użytkowania tj. zarówno podstawowe pożytki, jak i inne płynące z niego korzyści, oraz
- c) leasingobiorca ma prawo do określenia sposobu wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów.

Spółka jako leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu finansowym umowy leasingowe jako:

- a) prawo do korzystania ze składnika aktywów w cenie nabycia:
  - obejmującą wartość zobowiązania z tytułu leasingu powiększoną o płatności dokonane na moment lub przed zawarciem umowy, początkowe koszty bezpośrednio związane z zawarciem umowy, szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów, koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym znajdował się składnik aktywów, koszty doprowadzenia przedmiotu leasingu do stanu, w jakim, zgodnie z umową, ma zostać zwrócony chyba, że koszty te zostały poniesione, aby wyprodukować zapasy,



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- pomniejszoną o należności z tytułu zachęt udzielonych przez leasingodawcę.
- b) zobowiązanie z tytułu leasingu stanowiące sumę bieżącej wartości opłat leasingowych i bieżącej wartości oczekiwanych płatności na koniec umowy leasingu.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia prawo do korzystania ze składnika aktywów w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz trwałą utratę wartości. Okres amortyzacji ustalony jest:

- a) jeśli prawo własności do składnika aktywów zostanie przeniesione na leasingobiorcę lub leasingobiorca jest pewny skorzystania z opcji wykupu, wtedy okres amortyzacji obejmuje okres od początku umowy do końca okresu ekonomicznej użyteczności składnika aktywów, lub
- b) okres amortyzacji obejmuje okres od początku umowy do wcześniejszego z:
  - końca okresu ekonomicznej użyteczności składnika aktywów, lub
  - końca umowy leasingu.

Na opłaty leasingowe, stanowiące podstawę do wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, składają się następujące płatności:

- a) stałe opłaty leasingowe za okres trwania umowy tj. podstawowy okres umowy oraz okres, na który umowa leasingu, zgodnie z przewidywaniami, zostanie przedłużona (włączając opłaty leasingowe, które pomimo tego że są zmienne jednak, co do zasady mają charakter opłat stałych, ponieważ są niemożliwe do uniknięcia), pomniejszone o należności leasingowe wynikające ze specjalnych opłat promocyjnych,
- b) zmienne opłaty leasingowe zależne od indeksu lub stopy, które obejmują płatności powiązane ze wskaźnikiem cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI), płatności zależne od referencyjnej stopy procentowej (tj. LIBOR) lub płatności, które zmieniają się w celu odzwierciedlenia zmian rynkowych stawek najmu,
- c) kwoty, które będą płatne przez leasingobiorcę jako gwarantowana wartość końcowa,
- d) cenę realizacji opcji zakupu, jeśli istnieje wystarczająca pewność do skorzystania z tej opcji przez leasingobiorcę,
- e) kary dotyczące rozwiązania/wypowiedzenia umowy, jeśli okres leasingu uwzględni wykonanie opcji dotyczącej wypowiedzenia umowy.

Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu obliczana jest z zastosowaniem stopy dyskonta. Spółka stosuje krańcową stopę procentową, czyli stopę, do której zapłaty byłaby zobowiązana w oparciu o podobną umowę leasingową lub, gdy nie można jej ustalić, stopę procentową, na dzień rozpoczęcia leasingu, przy której ENEA S.A. musiałaby dokonać pożyczki środków niezbędnych do zakupu oznaczonego składnika aktywów, na podobny okres i przy zachowaniu podobnych zabezpieczeń. Spółka stosuje stopę procentową równą 6-miesięcznemu WIBOR z ostatniego dnia roku poprzedzającego rok obrotowy powiększoną o marżę. Stopa dyskontowa będzie aktualizowana raz w roku, na koniec roku i będzie obowiązywała w kolejnym okresie.

Spółka wyznacza czas leasingu tj. nieodwołalny okres leasingu, łącznie z:

- a) okresem dotyczącym opcji przedłużenia umowy leasingu, jeżeli jest wystarczająco pewne, że Spółka skorzysta z tego prawa; i
- b) okresem dotyczącym opcji wypowiedzenia umowy leasingu, jeżeli jest wystarczająco pewne, że Spółka nie skorzysta z tego prawa.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Spółka dla większości umów leasingowych, przyjmuje okres leasingu zgodny z okresem umowy. Dla umów zawartych na czas nieokreślony, Spółka ustala minimalny okres przywiązania obu stron do umowy. Jeśli Spółka nie jest w stanie określić jak długo ma zamiar korzystać ze składnika aktywów, a taki szacunek mógłby zostać potraktowany jako okres leasingu w przypadku umów na czas nieokreślony, Spółka przyjmuje, że nieodwoływalnym okresem umowy będzie okres wypowiedzenia tej umowy.

W przypadku prawa do wieczystego użytkowania gruntów okres leasingu zgodny jest z czasem trwania prawa do użytkowania.

W kolejnych okresach, zobowiązanie leasingowe wyceniane jest z uwzględnieniem:

- a) naliczonych odsetek (rozwiązanie dyskonta),
- b) spłat rat leasingowych,
- c) odzwierciedlenia skutków ponownej oceny umowy, zmian w umowie lub zmiany charakteru opłat zmiennych, które w swej istocie mają stały charakter.

Saldo zobowiązania w danym okresie będzie stanowiło różnicę między wartością bieżącą opłat leasingowych a sumą rat kapitałowych za dany okres. Część odsetkowa raty leasingowej jest odnoszona bezpośrednio w rachunek wyników.

Spółka w umowach wieloelementowych ujmuje komponenty leasingowe oddzielnie od komponentów nieleasingowych. Spółka alokuje wynagrodzenie umowne do wszystkich komponentów, wykorzystując indywidualne ceny sprzedaży w przypadku komponentów leasingowych oraz zagregowane indywidualne ceny sprzedaży w przypadku komponentów nieleasingowych.

Spółka ma możliwość skorzystania z praktycznego zwolnienia i nie stosować modelu ujmowania leasingu w odniesieniu do:

- a) leasingu krótkoterminowego (umowa zawarta na okres do 12 miesięcy i nie zawiera prawa wykupu aktywa),
- b) leasingu niskocennych aktywów, których wartość początkowa w przypadku nowych aktywów nie przekracza kwoty 10 tys. zł (nawet jeśli ich wartość jest istotna po zagregowaniu) oraz aktywa nie są w wysokim stopniu zależne lub powiązane z innymi aktywami określonymi w umowie.

Zwolnienie nie dotyczy sytuacji, w której Spółka przekazuje składnik aktywów w subleasing lub spodziewa się przekazania. W przypadku, gdy Spółka zdecyduje się na zastosowanie zwolnienia, wówczas rozpoznaje płatności leasingowe jako koszt zgodnie z metodą liniową przez okres leasingu.

Spółka jako leasingodawca dokonuje klasyfikacji leasingu jako leasing finansowy lub leasing operacyjny. Jeśli umowa leasingu spełnia jedno z wymienionych poniżej kryteriów, wówczas leasing klasyfikowany jest jako leasing finansowy:

- a) na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika przed końcem okresu leasingu,
- b) leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która, według przewidywań, będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa,

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- c) okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu,
- d) wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu,
- e) aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji,
- f) jeżeli leasingobiorca może wypowiedzieć umowę leasingową, straty leasingodawcy z tytułu tego wypowiedzenia ponosi leasingobiorca,
- g) zyski lub straty z tytułu fluktuacji wartości godziwej przypisanej do wartości końcowej przypadają leasingobiorcy (na przykład w formie obniżki opłaty leasingowej równej większości przychodów ze sprzedaży na koniec leasingu),
- h) leasingobiorca ma możliwość kontynuowania leasingu przez dodatkowy okres za opłatą, która jest znacznie niższa od opłat obowiązujących na rynku.

Spółka ujmuje przychody z tytułu leasingu operacyjnego jako przychód metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Spółka (jako leasingodawca) przy leasingu finansowym przestaje ujmować leasingowany składnik aktywów jako składnik rzeczowych aktywów trwałych i ujmuje należności z tytułu leasingu finansowego w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. Ujmowanie przychodów finansowych przebiega w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto dokonanej przez leasingodawcę w ramach leasingu finansowego. Opłaty leasingowe dotyczące danego okresu sprawozdawczego, zmniejszają inwestycję leasingową brutto, obniżając zarówno należność główną jak i kwotę niezrealizowanych przychodów finansowych.

Spółka występująca jako pośredni leasingodawca ujmuje główną umowę leasingową i umowę subleasingu jako dwie odrębne umowy. Wycena głównej umowy leasingowej tj. wycena prawa do korzystania ze składnika aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu odbywa się zgodnie z metodologią wyceny standardowych umów leasingowych. Spółka (pośredni leasingodawca) klasyfikuje umowę subleasingu jako leasing finansowy lub leasing operacyjny w odniesieniu do prawa do użytkowania wynikającego z głównej umowy leasingowej.

Umowy subleasingu których okres trwania stanowi istotną część okresu leasingu głównej umowy leasingu, klasyfikowane są jako leasing finansowy. W przeciwnym razie umowa subleasingu jest umową leasingu operacyjnego.

W przypadku leasingu finansowego, Spółka jako pośredni leasingodawca:

- a) zaprzestaje ujmowania prawa do korzystania ze składnika aktywów z głównej umowy leasingu w całości lub części, które staje się przedmiotem subleasingu i ujmuje należność z tytułu subleasingu (inwestycja subleasingowa netto),
- b) pozostawia w bilansie zobowiązanie z tytułu głównej umowy leasingu, które stanowi płatności leasingowe na rzecz głównego leasingodawcy.

Spółka (pośredni leasingodawca) w czasie trwania umowy subleasingu, rozpoznaje zarówno przychody z tytułu odsetek w umowie subleasingu jak i koszty z tytułu odsetek w umowie głównej leasingu, które są prezentowane w szyku rozwartym.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Spółka (pośredni leasingodawca) ujmuje należności z tytułu subleasingu w kwocie sumy minimalnych należnych subleasingodawcy opłat leasingowych wynikających z umowy subleasingu finansowego zdyskontowanych o stopę procentową subleasingu. W oparciu o przyjętą stopę dyskontową następuje również podział stałej raty leasingowej wynikającej z umowy na część kapitałową oraz część odsetkową. Część kapitałowa pomniejsza wartość należności z tytułu subleasingu natomiast część odsetkowa jest ujmowana w rachunku wyników.

W momencie zawarcia przez Spółkę umowy subleasingu, która jest umową leasingu operacyjnego, Spółka (pośredni leasingodawca) kontynuuje ujmowanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu leasingu oraz prawa do korzystania ze składnika aktywów.

Spółka w czasie trwania umowy subleasingu operacyjnego:

- a) ujmuje amortyzację z tytułu prawa do korzystania ze składnika aktywów i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) ujmuje przychody z tytułu subleasingu.

Spółka, występująca w roli leasingodawcy nie ma możliwości skorzystania z praktycznego zwolnienia z wydzielenia komponentów leasingowych i nieleasingowych. Spółka musi alokować łączne wynagrodzenie z umowy do komponentów leasingowych i nieleasingowych w oparciu o jednostkowe ceny sprzedaży poszczególnych komponentów. Jednostkowe ceny sprzedaży mogą wynikać z cenników, na bazie których Spółka przygotowuje swoje oferty. Dla komponentów nieleasingowych zastosowanie ma MSSF 15 Przychody z umów z klientami.

### 3.3. Metody wdrożenia nowych standardów

MSSF 16 – Spółka przyjęła zmodyfikowaną metodę retrospektywną, jako metodę wdrożenia standardu MSSF 16, nie przekształca danych porównawczych za okresy poprzednie tj. 01.01.2018 r. i 31.12.2018 r.

	31.12.2018	MSSF 16	01.01.2019
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	25 791	(1 497)	24 294
Użytkowanie wieczyste gruntów	1 504	(1 504)	-
Prawo do korzystania ze składnika aktywów	-	42 063	42 063
Wartości niematerialne	4 501	-	4 501
Nieruchomości inwestycyjne	14 305	-	14 305
Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane	12 794 956	-	12 794 956
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	98 432	-	98 432
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	46 357	-	46 357
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 578 980	-	6 578 980
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 103	(1 103)	-
Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego	-	4 963	4 963
Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy	12 905	-	12 905
	<b>19 578 834</b>	<b>42 922</b>	<b>19 621 756</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**Aktywa obrotowe**

Zapasy	333 578	-	333 578
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	970 657	(759)	969 898
Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy	16 948	-	16 948
Aktywa z tytułu umów z klientami	227 480	-	227 480
Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego	-	2 769	2 769
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	77 098	-	77 098
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	593 221	-	593 221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 145 978	-	1 145 978
	<b>3 364 960</b>	<b>2 010</b>	<b>3 366 970</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>22 943 794</b>	<b>44 932</b>	<b>22 988 726</b>

**KAPITAŁ WŁASNY**

	31.12.2018	MSSF 16	01.01.2019
Kapitał zakładowy	588 018	-	588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	4 627 673	-	4 627 673
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	(17 036)	-	(17 036)
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	(15 986)	-	(15 986)
Kapitał rezerwowy	4 963 564	-	4 963 564
Zyski zatrzymane	3 149 613	-	3 149 613
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>13 295 846</b>	<b>-</b>	<b>13 295 846</b>

**ZOBOWIĄZANIA**
**Zobowiązania długoterminowe**

Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	7 899 495	-	7 899 495
Zobowiązania z tytułu leasingu	763	39 753	40 516
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	53 586	-	53 586
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	22 176	-	22 176
	<b>7 976 020</b>	<b>39 753</b>	<b>8 015 773</b>

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	341 475	-	341 475
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	646 660	-	646 660
Zobowiązania z tytułu leasingu	661	5 179	5 840
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23 143	-	23 143
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	281	-	281
Inne zobowiązania finansowe	146 785	-	146 785
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	512 923	-	512 923
	<b>1 671 928</b>	<b>5 179</b>	<b>1 677 107</b>

**Razem zobowiązania**

	<b>9 647 948</b>	<b>44 932</b>	<b>9 692 880</b>
--	------------------	---------------	------------------

**Razem kapitał własny i zobowiązania**

	<b>22 943 794</b>	<b>44 932</b>	<b>22 988 726</b>
--	-------------------	---------------	-------------------

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### 4. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym jednostkowym 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. Szacunki przyjęte do sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z szacunkami przyjętymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy. Wartości szacunkowe podawane w poprzednich latach obrotowych nie wywierają istotnego wpływu na bieżący okres śródroczny.

#### 5. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych oraz udział ENEA S.A. w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych

	Nazwa i adres spółki		Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.03.2019	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2018
1.	<b>ENEA Operator Sp. z o.o.</b> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	spółka zależna	100	100
2.	<b>ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.</b> Świerże Górne, al. Józefa Zielińskiego 1	spółka zależna	100	100
3.	<b>ENEA Elektrownia Połaniec S.A.</b> Połaniec, ul. Zawada 26	spółka zależna	100	100
4.	<b>ENEA Oświetlenie Sp. z o.o.</b> Szczecin, ul. Ku Słońcu 34	spółka zależna	100	100
5.	<b>ENEA Trading Sp. z o.o.</b> Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	spółka zależna	100	100
6.	<b>ENEA Logistyka Sp. z o.o.</b> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	spółka zależna	100	100
7.	<b>ENEA Ciepło Serwis Sp. z o.o.</b> Białystok, ul. Starosielce 2/1	spółka zależna	100	100
8.	<b>ENEA Serwis Sp. z o.o.</b> Lipno, Gronówko 30	spółka zależna	100	100
9.	<b>ENEA Centrum Sp. z o.o.</b> Poznań, ul. Górecka 1	spółka zależna	100	100
10.	<b>ENEA Pomiary Sp. z o.o.</b> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	spółka zależna	100	100
11.	<b>ENERGO-TOUR Sp. z o.o. w likwidacji</b> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	spółka zależna	100 <sup>5</sup>	100 <sup>5</sup>
12.	<b>ENEA Innowacje Sp. z o.o.</b> Warszawa, ul. Wiśniowa 40	spółka zależna	100	100
13.	<b>ENEA Ciepło Sp. z o.o.</b> Białystok, ul. Warszawska 27	spółka zależna	95,77	95,77
14.	<b>Lubelski Węgiel BOGDANKA S. A.</b> Bogdanka, Puchaczów	spółka zależna	65,99	65,99
15.	<b>Annacond Enterprises Sp. z o.o. w likwidacji</b> Warszawa, ul. Jana Pawła II 12	spółka zależna	61	61
16.	<b>Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.</b> Ostrołęka, ul. Elektryczna 3	spółka współkontrolowana	50 <sup>6</sup>	50
17.	<b>ElectroMobility Poland S.A.</b> Warszawa, ul. Mysia 2	spółka stowarzyszona	25	25
18.	<b>Polimex – Mostostal S.A.</b> Warszawa, al. Jana Pawła II 12	spółka stowarzyszona	16,48	16,48

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

19.	<b>Polska Grupa Górnicza S.A.</b> Katowice, ul. Powstańców 30	spółka współkontrolowana	7,66	7,66
20.	<b>ENEA Bioenergia Sp. z o.o.</b> Połaniec, ul. Zawada 26	spółka pośrednio zależna	100 <sup>4</sup>	100 <sup>4</sup>
21.	<b>ENEA Badania i Rozwój Sp. z o.o.</b> Świerże Górne, al. Józefa Zielińskiego 1	spółka pośrednio zależna	100 <sup>1</sup>	100 <sup>1</sup>
22.	<b>Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.</b> Oborniki, ul. Wybudowanie 56	spółka pośrednio zależna	99,93 <sup>1</sup>	99,93 <sup>1</sup>
23.	<b>Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.</b> Piła, ul. Kaczorska 20	spółka pośrednio zależna	71,11 <sup>1</sup>	71,11 <sup>1</sup>
24.	<b>EkoTRANS Bogdanka Sp. z o.o.</b> Bogdanka, Puchaczów	spółka pośrednio zależna	65,99 <sup>2</sup>	65,99 <sup>2</sup>
25.	<b>RG Bogdanka Sp. z o.o.</b> Bogdanka, Puchaczów	spółka pośrednio zależna	65,99 <sup>2</sup>	65,99 <sup>2</sup>
26.	<b>MR Bogdanka Sp. z o.o.</b> Bogdanka, Puchaczów	spółka pośrednio zależna	65,99 <sup>2</sup>	65,99 <sup>2</sup>
27.	<b>Łęczyńska Energetyka Sp. z o.o.</b> Bogdanka, Puchaczów	spółka pośrednio zależna	58,53 <sup>2</sup>	58,53 <sup>2</sup>
28.	<b>Centralny System Wymiany Informacji Sp. z o.o. w likwidacji</b> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	spółka współkontrolowana	20 <sup>3</sup>	20 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.

<sup>2</sup> – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce Lubelski Węgiel BOGDANKA S.A.

<sup>3</sup> – spółka współkontrolowana poprzez udziały w spółce ENEA Operator Sp. z o.o.

<sup>4</sup> – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Elektrownia Połaniec S.A.

<sup>5</sup> – 30 marca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego, uchwała weszła w życie 1 kwietnia 2015 r. 5 listopada 2015 r. został złożony wniosek do KRS o wykreślenie spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego trwają czynności proceduralne związane z wykreśleniem podmiotu z Krajowego Rejestru Sądowego.

<sup>6</sup> – 4 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 361 382 tys. zł, to jest z kwoty 551 100 tys. zł do kwoty 912 482 tys. zł poprzez utworzenie nowych 7 227 642 udziałów uprzywilejowanych co do głosu w taki sposób, że na jeden udział przypadają będą dwa głosy, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 361 382 tys. zł. 4 stycznia 2019 r. ENEA S.A. podpisała oświadczenie o objęciu 3 613 821 udziałów i pokryciu ich wkładem pieniężnym w wysokości 180 691 tys. zł. 4 stycznia 2019 r. ENEA S.A. wniosła wkład pieniężny. 1 marca 2019 r. podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS.

## 6. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. Spółka dokonała nabycia rzeczowych aktywów na łączną kwotę 31 tys. zł netto (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. odpowiednio: 0 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. Spółka dokonała sprzedaży i likwidacji w całości umorzonych rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 0 tys. zł netto (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. odpowiednio: 0 tys. zł netto).

Na 31 marca 2019 r. nie stwierdzono przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

## 7. Wartości niematerialne

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. Spółka nie dokonała nabycia wartości niematerialnych (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. odpowiednio: 0 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. Spółka nie dokonała sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. odpowiednio: 0 tys. zł).

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 8. Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>12 794 956</b>	<b>11 945 473</b>
Nabywanie inwestycji	181 126	648 621
Zmiana odpisu aktualizującego	-	200 862
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>12 976 082</b>	<b>12 794 956</b>

### Odpis aktualizujący wartość inwestycji

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Odpis aktualizacyjny wartość inwestycji na początek okresu</b>	<b>1 079 643</b>	<b>1 280 505</b>
Utworzony	-	6 608
Odwrócony	-	(207 470)
<b>Odpis aktualizacyjny wartość inwestycji na koniec okresu</b>	<b>1 079 643</b>	<b>1 079 643</b>

4 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 361 382 tys. zł, to jest z kwoty 551 100 tys. zł do kwoty 912 482 tys. zł poprzez utworzenie nowych 7 227 642 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 361 382 tys. zł. 4 stycznia 2019 r. ENEA S.A. podpisała oświadczenie o objęciu 3 613 821 udziałów i pokryciu ich wkładem pieniężnym w wysokości 180 691 tys. zł. Udział ENEA S.A. w kapitale zakładowym spółki Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. nie zmienił się i nadal wynosi 50%, gdyż nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym obejmowane były przez ENEA S.A. i Energa S.A. proporcjonalnie do posiadanych udziałów, czyli w stosunku 50:50.

## 9. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Krótkoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>		
Obligacje wewnątrzgrupowe	1 926 075	558 201
Udzielone pożyczki	42 437	35 020
<b>Krótkoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>1 968 512</b>	<b>593 221</b>
<b>Długoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>		
Obligacje wewnątrzgrupowe	5 064 638	6 423 891
Udzielone pożyczki	147 204	155 089
<b>Długoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>5 211 842</b>	<b>6 578 980</b>
<b>RAZEM</b>	<b>7 180 354</b>	<b>7 172 201</b>

### Odpisy aktualizujące na oczekiwane straty kredytowe

	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Odpis aktualizujący</b>	<b>Wartość księgowa</b>
<b>31.03.2019</b>			
Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 180 931	(577)	7 180 354
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 054 907	-	1 054 907
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>8 235 838</b>	<b>(577)</b>	<b>8 235 261</b>



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Obligacje wewnątrzgrupowe

Grupa Kapitałowa ENEA przyjęła model finansowania inwestycji prowadzonych przez spółki zależne od ENEA S.A. poprzez finansowanie wewnątrzgrupowe. ENEA S.A. pozyskuje na rynku finansowym długoterminowe środki pieniężne poprzez zaciąganie kredytów lub emisję obligacji, a następnie dystrybuuje je wewnątrz Grupy. Poniższa tabela prezentuje aktualnie realizowane programy emisji obligacji wewnątrzgrupowych według stanu na 31 marca 2019 r. oraz na 31 grudnia 2018 r.:

Data zawarcia umów	Spółka emitująca obligacje	Termin ostatecznego wykupu	Kwota udzielona w tys. zł	Kwota wykorzystana w tys. zł	Obligacje niewykupione na 31.03.2019 r. (kapitał) w tys. zł	Obligacje niewykupione na 31.12.2018 r. (kapitał) w tys. zł
10 marca 2011 r.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	31 marca 2023 r.	26 000	26 000	26 000	26 000
29 września 2011 r.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	29 września 2019 r.	14 500	14 500	6 000	6 000
23 lipca 2012 r.	ENEA Ciepło Sp. z o.o.	22 lipca 2019 r.	158 500	158 500	9 400	13 450
8 września 2012 r. umowa na kwotę 4 000 000 tys. zł zmniejszona Aneksem nr 2 z 21 stycznia 2015 r. do kwoty 3 000 000 tys. zł	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	od 15 czerwca 2020 r. do 15 grudnia 2020 r. w zależności od terminów emisji serii obligacji; pozostałe kwoty najpóźniej 15 czerwca 2022 r.	3 000 000	2 650 000	2 650 000	2 650 000
20 czerwca 2013 r. zmieniona Aneksem nr 1 z 9 października 2014 r. oraz Aneksem nr 2 z 7 lipca 2015 r.	ENEA Operator Sp. z o.o.	Uzależnione od terminów emisji serii obligacji, jednak nie później niż 17 czerwca 2030 r.	1 425 000	1 425 000	1 256 642	1 264 369
17 listopada 2014 r.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	31 marca 2020 r.	740 000	350 000	350 000	350 000
17 lutego 2015 r. na kwotę 760 000 tys. zł, zwiększona Aneksem nr 1 z 3 czerwca 2015 r. do kwoty 1 000 000 tys. zł	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	10 lutego 2020 r.	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
7 lipca 2015 r. zmieniona Aneksem nr 1 z 28 marca 2017 r.	ENEA Operator Sp. z o.o.	Uzależniony od terminów emisji serii obligacji jednak nie później niż do 15 grudnia 2031 r	946 000	946 000	937 667	941 833
30 października 2015 r.	ENEA Ciepło Sp. z o.o.	Wykup w ratach – ostateczny termin wykupu 31 marca 2020 r.	18 000	18 000	4 000	5 000
20 września 2017 r.	ENEA Operator Sp. z o.o.	15 grudnia 2019 r.	350 000	350 000	350 000	350 000
20 lipca 2018 r.	ENEA Operator Sp. z o.o.	15 grudnia 2020 r.	400 000	400 000	400 000	400 000
<b>Razem</b>					<b>6 989 709</b>	<b>7 006 652</b>
Koszty transakcyjne oraz efekt wyceny według efektywnej stopy procentowej					1 004	(24 560)
<b>Razem</b>					<b>6 990 713</b>	<b>6 982 092</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. ENEA S.A. nie zawierała nowych wewnątrzgrupowych Umów Programowych dotyczących finansowania spółek GK ENEA.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 10. Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności

	31.03.2019	31.12.2018
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b>	<b>60 710</b>	<b>64 622</b>
Korekta wynikająca z wdrożenia MSSF 9	-	2 572
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu po korekcie</b>	<b>60 710</b>	<b>67 194</b>
Utworzony	2 099	7 645
Wykorzystany	(1 732)	(14 129)
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>	<b>61 077</b>	<b>60 710</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zwiększył się o 367 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. odpis aktualizujący zwiększył się o 1 894 tys. zł). Odpisy aktualizujące są tworzone głównie od należności handlowych, odpisy aktualizujące od pozostałych należności są nieistotne.

## 11. Aktywa z tytułu umów z klientami

	31.03.2019	31.12.2018
<b>Aktywa z tytułu umów z klientami na początek okresu</b>	<b>227 480</b>	<b>221 714</b>
Należności niezafakturowane	22 627	5 656
Zmiana odpisu aktualizującego	(4)	110
<b>Aktywa z tytułu umów z klientami na koniec okresu</b>	<b>250 103</b>	<b>227 480</b>

Saldo aktywów z tytułu umów z klientami obejmuje przede wszystkim niezafakturowaną sprzedaż energii elektrycznej.

## 12. Analiza struktury wiekowej aktywów z tytułu umów z klientami oraz należności z tytułu dostaw i usług

	Wartość nominalna	Odpis aktualizujący	Wartość księgowa
<b>31.03.2019</b>			
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>			
Bieżące	913 383	(197)	913 186
Przeterminowane			
0-30 dni	56 501	(89)	56 412
31- 90 dni	13 145	(770)	12 375
91-180 dni	5 304	(1 451)	3 853
ponad 180 dni	75 982	(56 589)	19 393
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>1 064 315</b>	<b>(59 096)</b>	<b>1 005 219</b>
<b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>	<b>250 153</b>	<b>(50)</b>	<b>250 103</b>
<b>31.12.2018</b>			
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu leasingu</b>			
Bieżące	840 754	(210)	840 544
Przeterminowane			
0-30 dni	60 135	(44)	60 091
31- 90 dni	11 310	(586)	10 724
91-180 dni	4 254	(1 087)	3 167
ponad 180 dni	76 603	(56 650)	19 953
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu leasingu</b>	<b>993 056</b>	<b>(58 577)</b>	<b>934 479</b>
<b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>	<b>227 526</b>	<b>(46)</b>	<b>227 480</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### 13. Zapasy

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Świadectwa pochodzenia	324 270	332 360
Towary	1 165	1 218
<b>Razem zapasy</b>	<b>325 435</b>	<b>333 578</b>

#### Świadectwa pochodzenia energii

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>332 360</b>	<b>216 494</b>
Nabycie	108 618	494 125
Umorzenie	(116 708)	(375 496)
Sprzedaż	-	(2 639)
Pozostałe zmiany	-	(124)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>324 270</b>	<b>332 360</b>

Koszty związane z umorzeniem świadectw pochodzenia energii prezentowane są w zyskach i stratach w pozycji: „Zakup energii i gazu na potrzeby sprzedaży”.

### 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Środki pieniężne w banku</b>	<b>31 186</b>	<b>142 210</b>
w tym split payment	2 895	7 766
<b>Inne środki pieniężne</b>	<b>1 023 721</b>	<b>1 003 768</b>
- lokaty	1 021 593	973 678
- inne	2 128	30 090
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 054 907</b>	<b>1 145 978</b>
<b>Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>1 054 907</b>	<b>1 145 978</b>

Na 31 marca 2019 r. i na 31 grudnia 2018 r. ENEA S.A. nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Zgodnie z przyjętymi przez ENEA S.A. zasadami oceny ryzyka kredytowego oraz zapisami MSSF 9 w zakresie oceny utraty wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31 marca 2019 r. potencjalny wpływ został oszacowany przez Spółkę jako nieistotny.

### 15. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na 31 marca 2019 r. w pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej Spółka prezentuje między innymi opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal S.A. Na podstawie umowy opcji zakupu akcji Polimex-Mostostal S.A. z 18 stycznia 2017 r. ENEA S.A. nabyła opcje call od Towarzystwa Finansowego Silesia Sp. z o.o. Umowa ta przewiduje nabycie w trzech transzach łącznie 9 125 tys. akcji, po cenie nominalnej 2 zł za akcję, w określonych terminach, tj.: 30 lipca 2020 r., 30 lipca 2021 r. i 30 lipca 2022 r. Wycena opcji call do wartości godziwej została przeprowadzona z wykorzystaniem modelu Blacka-Scholesa. Wartość godziwa opcji na 31 marca 2019 r. wynosiła 11 411 tys. zł.

W pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej prezentowane są również udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 16. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi.

	31.03.2019		31.12.2018	
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	47 577	47 577	46 357	46 357
Długoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 211 842	5 283 485	6 578 980	6 652 874
Krótkoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 968 512	1 968 512	593 221	593 221
Należności z tytułu dostaw i usług	1 020 220	(*)	934 479	(*)
Aktywa z tytułu umów z klientami	250 103	(*)	227 480	(*)
Należności z tytułu leasingu i subleasingu finansowego	7 258	(*)	(**)	(**)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 054 907	(*)	1 145 978	(*)
Długoterminowe kredyty bankowe, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	6 814 116	6 880 540	7 899 495	7 970 880
Krótkoterminowe kredyty bankowe, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	1 349 175	1 349 175	341 475	341 475
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	30 167	30 167	22 176	22 176
Zobowiązania z tytułu leasingu	44 383	(*)	1 424	(*)
Inne zobowiązania finansowe	571 357	(*)	146 785	(*)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	460 454	(*)	524 976	(*)

(\*) – Wartość księgowa jest zbliżona do ich wartości godziwej wycenianej zgodnie z poziomem 2 poniższej hierarchii.

(\*\*) – Na 31 grudnia 2018 r. należności z tytułu leasingu finansowego były wykazywane w pozycji: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, przekształcenie danych zostało zaprezentowane w nocie 3.3

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej to między innymi:

- udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych, w których udział w kapitale jest mniejszy niż 20%. W pozycji prezentowane są udziały w spółce PGE EJ1 Sp. z o.o. w kwocie 15 866 tys. zł, dla których nie istnieje cena rynkowa notowana na aktywnym rynku i których wartość godziwa określona została na podstawie udziału ENEA S.A. w wartości aktywów netto PGE EJ1 Sp. z o.o. na 31 grudnia 2018 r. Spółka, po analizie standardu MSSF 9, podjęła decyzję o zakwalifikowaniu tych udziałów do instrumentów finansowych wycenianych przez ICD. W ciągu 2019 r. nie zostały zawarte transakcje, które zostały odniesione w wynik finansowy. W przypadku, gdy udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych to ich wartość godziwa ustalana jest w oparciu o notowania giełdowe,
- opcje kupna akcji spółki Polimex-Mostostal S.A.,
- instrumenty pochodne, które obejmują wycenę transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych (Interest Rate Swap). Wartość godziwa instrumentów pochodnych określana jest poprzez wyliczenie wartości bieżącej netto w oparciu o dwie krzywe dochodowości tj. krzywą do ustalenia czynników dyskonta, oraz krzywą służącą do estymacji przyszłych stawek zmiennych stóp referencyjnych.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Długoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie obejmują nabyte dłużne instrumenty finansowe – obligacje oraz udzielone pożyczki o terminie wymagalności powyżej jednego roku. Wartość godziwa wyliczana jest dla instrumentów finansowych opartych na stałej stopie procentowej, na podstawie bieżącego WIBOR-u.

Krótkoterminowe dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie obejmują nabyte dłużne instrumenty finansowe – obligacje oraz udzielone pożyczki o terminie wymagalności poniżej jednego roku.

Wartość godziwa kredytów bankowych, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych wyliczana jest dla instrumentów finansowych opartych na stałej stopie procentowej, na podstawie bieżącego WIBOR-u.

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

Poziom 1 - wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,

Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże niebędących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),

Poziom 3 - wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny nieopierających się jednakże o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe. W poziomie 3 Spółka prezentuje udziały w PGE EJ1 (nota 25).

W pierwszym kwartale roku 2019 nie było również żadnych przesunięć pomiędzy poziomami hierarchii.

	<b>31.03.2019</b>			
	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
Instrumenty kapitałowe w wartości godziwej wyceniane przez ICD	-	-	15 866	15 866
Akcje i udziały w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	20 300	-	-	20 300
Opcje call	-	11 411	-	11 411
<b>Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	-	7 251 997	-	7 251 997
	<b>20 300</b>	<b>7 263 408</b>	<b>15 866</b>	<b>7 299 574</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
Instrumenty pochodne wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń (m. in. zabezpieczające transakcje swap na stopę procentową) i poza rachunkowością zabezpieczeń	-	30 167	-	30 167
<b>Kredyty bankowe, pożyczki i dłużne papiery wartościowe</b>	-	8 229 715	-	8 229 715
	-	<b>8 259 882</b>	-	<b>8 259 882</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	31.12.2018			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
Instrumenty kapitałowe w wartości godziwej wyceniane przez LCD	-	-	15 866	15 866
Akcje i udziały w wartości godziwej wyceniane przez wynik finansowy	18 375	-	-	18 375
Opcje call	-	12 116	-	12 116
<b>Dłużne aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>				
	-	7 246 095	-	7 246 095
	<b>18 375</b>	<b>7 258 211</b>	<b>15 866</b>	<b>7 292 452</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>				
Instrumenty pochodne wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń (m. in. zabezpieczające transakcje swap na stopę procentową) i poza rachunkowością zabezpieczeń	-	22 176	-	22 176
<b>Kredyty bankowe, pożyczki i dłużne papiery wartościowe</b>				
	-	8 312 355	-	8 312 355
	-	<b>8 334 531</b>	-	<b>8 334 531</b>

## 17. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

	31.03.2019	31.12.2018
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	2 037 637	2 049 374
Obligacje	4 776 479	5 850 121
<b>Razem</b>	<b>6 814 116</b>	<b>7 899 495</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	162 073	158 319
Obligacje	1 187 102	183 156
<b>Razem</b>	<b>1 349 175</b>	<b>341 475</b>
<b>Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe</b>	<b>8 163 291</b>	<b>8 240 970</b>

Zgodnie z przyjętym modelem finansowania ENEA S.A. w celu zapewnienia finansowania bieżącej działalności oraz potrzeb inwestycyjnych spółek należących do Grupy Kapitałowej ENEA zawiera z zewnętrznymi instytucjami finansowymi umowy dotyczące programów emisji obligacji i/lub umowy kredytowe.

### Kredyty

ENEA S.A. posiada obecnie umowy kredytowe zawarte z EBI na łączną kwotę 2 371 000 tys. zł (Umowa A 950 000 tys. zł i Umowa B 475 000 tys. zł oraz Umowa C 946 000 tys. zł). Środki pozyskane z EBI zostały przeznaczone na sfinansowanie wieloletniego planu inwestycyjnego dotyczącego modernizacji i rozbudowy sieci energetycznych ENEA Operator Sp. z o.o. Środki z Umowy A, B i C zostały w pełni wykorzystane. Okres dostępności Umowy C zakończył się w grudniu 2017 r. Oprocentowanie kredytów może być stałe lub zmienne.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

L.p.	Podmiot udzielający	Data zawarcia Umowy	Łączna kwota umowy	Wartość zadłużenia na 31.03.2019 r.	Wartość zadłużenia na 31.12.2018 r.	Termin obowiązywania umowy
1.	Europejski Bank Inwestycyjny	18 października 2012 r. oraz 19 czerwca 2013 r. (A i B)	1 425 000	1 256 642	1 264 369	31 grudnia 2030 r.
2.	Europejski Bank Inwestycyjny	29 maja 2015 r. (C)	946 000	937 667	941 833	30 września 2032 r.
3.	Bank PKO BP S.A.	28 stycznia 2014 r., Aneks nr 1 z 25 stycznia 2017 r.	300 000	-	-	31 grudnia 2019 r.
4.	Bank PEKAO S.A.	28 stycznia 2014 r., Aneks nr 1 z 25 stycznia 2017 r.	150 000	-	-	31 grudnia 2019 r.
<b>RAZEM</b>			<b>2 821 000</b>	<b>2 194 309</b>	<b>2 206 202</b>	
Koszty transakcyjne oraz efekt wyceny według efektywnej stopy procentowej				5 401	1 491	
<b>RAZEM</b>			<b>2 821 000</b>	<b>2 199 710</b>	<b>2 207 693</b>	

#### Programy emisji obligacji

L.p.	Nazwa programu emisji obligacji	Data zawarcia Programu	Kwota Programu	Wartość wyemitowanych obligacji na 31.03.2019 r.	Obligacje niewykupione na 31.03.2019 r. (kapitał)	Obligacje niewykupione na 31.12.2018 r. (kapitał)	Termin wykupu
1.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z PKO BP S.A., Bankiem PEKAO S.A., BZ WBK S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.	21 czerwca 2012 r.	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000	Jednorazowy wykup w terminach od czerwca 2020 r. do czerwca 2022 r.
2.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.	15 maja 2014 r.	1 000 000	1 000 000	840 000	880 000	Wykup w ratach, ostatnia rata płatna w grudniu 2026 r.
3.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A., Bankiem PEKAO S.A. oraz mBankiem S.A.	30 czerwca 2014 r.	5 000 000	1 500 000	1 500 000	1 500 000	Jednorazowy wykup danej serii w lutym 2020 r. i we wrześniu 2021 r.
4.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego	3 grudnia 2015 r.	700 000	700 000	646 945	685 000	Wykup w ratach, ostatnia rata płatna we wrześniu 2027r.
<b>RAZEM</b>			<b>9 700 000</b>	<b>6 200 000</b>	<b>5 986 945</b>	<b>6 065 000</b>	
Koszty transakcyjne oraz efekt wyceny według efektywnej stopy procentowej					(23 364)	(31 723)	
<b>RAZEM</b>			<b>9 700 000</b>	<b>6 200 000</b>	<b>5 963 581</b>	<b>6 033 277</b>	

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2019 r. ENEA S.A. nie zawierała nowych umów o finansowanie oraz nie emitowała nowych obligacji w ramach obowiązujących umów programowych.

#### **Transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej**

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. ENEA S.A. zawarła transakcję zabezpieczającą ryzyko stopy procentowej (Interest Rate Swap) dla ekspozycji o wartości 488 890 tys. zł. Łączna wartość ekspozycji dotycząca obligacji i kredytów zabezpieczona transakcjami IRS na 31 marca 2019 r. wyniosła 5 270 707 tys. zł. Ponadto ENEA posiada kredyty zaciągnięte na stałej stopie procentowej o łącznym wolumenie 237 294 tys. zł. Zawarte transakcje wpływają w istotny sposób na przewidywalność strumieni wydatków i kosztów finansowych. Spółka prezentuje wycenę tych instrumentów w pozycji: „Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej”. Instrumenty pochodne są traktowane, jako zabezpieczenie przepływów, w związku, z czym, są ujmowane i rozliczane w księgach z zastosowaniem zasad dotyczących rachunkowości zabezpieczeń.

Na 31 marca 2019 r. zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej dotyczące wyceny IRS, wyniosły 30 167 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 22 176 tys. zł).

#### **Warunki finansowania – kowenanty**

Umowy finansowania przewidują konieczność spełnienia przez Spółkę i Grupę Kapitałową ENEA między innymi określonych wskaźników finansowych. Na 31 marca 2019 r., na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz w trakcie roku 2019 Spółka nie naruszyła zapisów umów kredytowych, na podstawie, których byłaby zobowiązana do wcześniejszej spłaty zadłużenia długoterminowego.

#### **18. Inne zobowiązania finansowe**

Zarządzanie środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej ENEA dokonywane jest z poziomu ENEA S.A., co umożliwia efektywne zarządzanie nadwyżkami środków pieniężnych jak również pozwala na ograniczenie kosztów finansowania zewnętrznego. Systemem zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków (Usługa Cash Poolingu) objęte są wybrane spółki z Grupy Kapitałowej ENEA.

W ramach przedmiotowej usługi, salda rachunków bankowych u uczestników usługi, na koniec każdego dnia są zerowane, a następnie nadwyżka środków przekazywana jest na rachunek zarządzającego, którym jest ENEA S.A. Kolejnego dnia salda środków są odwracane i powracają na rachunki uczestników.

Na 31 marca 2019 r. saldo zobowiązań w ramach cash pooling wynosiło 571 357 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. 146 785 tys. zł) i prezentowane jest w pozycji: „Inne zobowiązania finansowe”.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 19. Odroczonego podatek dochodowy

Zmiany stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (po uwzględnieniu kompensaty aktywa i rezerwy) przedstawiają się w sposób następujący:

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>98 432</b>	<b>66 693</b>
Korekta wynikająca z wdrożenia MSSF 9	-	537
<b>Stan na początek okresu po korekcie</b>	<b>98 432</b>	<b>67 230</b>
Zmiana rozpoznana w zyskach i stratach	3 023	20 895
Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach	1 228	10 307
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>102 683</b>	<b>98 432</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem Spółki w wyniku zwiększenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 3 023 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem Spółki w wyniku zmniejszenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 10 637 tys. zł).

## 20. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia:

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Krótkoterminowe	496 498	512 923
<b>Razem</b>	<b>496 498</b>	<b>512 923</b>

	<b>Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów</b>	<b>Rezerwa na inne zgłoszone roszczenia</b>	<b>Rezerwa na świadectwa pochodzenia</b>	<b>Rezerwa na umowy rodzące obciążenia</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 31.12.2018 r.</b>	<b>2 794</b>	<b>126 874</b>	<b>304 274</b>	<b>78 981</b>	<b>512 923</b>
Zwiększenie istniejących rezerw	-	10 898	111 297	-	<b>122 195</b>
Wykorzystanie rezerw	-	(161)	(116 708)	-	<b>(116 869)</b>
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(189)	(6)	-	(21 556)	<b>(21 751)</b>
<b>Stan na 31.03.2019 r.</b>	<b>2 605</b>	<b>137 605</b>	<b>298 863</b>	<b>57 425</b>	<b>496 498</b>

Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały przedstawione w notach 24.1 oraz 24.7.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia zmniejszyły się netto o 16 425 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia zwiększyły się o 24 204 tys. zł).

W I kwartale 2019 r. Spółka utworzyła rezerwę na poziomie 6 035 tys. zł na potencjalne roszczenia związane z wypowiedzeniem przez ENEA S.A. umów na zakup świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł i na 31 marca 2019 r. wartość rezerwy z tego tytułu była na poziomie 110 380 tys. zł.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 21. Przychody ze sprzedaży netto

	<b>01.01.2019</b>	<b>01.01.2018</b>
	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	1 408 725	1 142 966
Przychody ze sprzedaży gazu	37 590	28 321
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	894	651
Przychody z tytułu świadectw pochodzenia	-	1 450
<b>Razem</b>	<b>1 447 209</b>	<b>1 173 388</b>

  

	<b>01.01.2019</b>	<b>01.01.2018</b>
	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>
Przychody świadczone w sposób ciągły	1 446 315	1 171 287
Przychody świadczone w określonym momencie	894	2 101
<b>Razem</b>	<b>1 447 209</b>	<b>1 173 388</b>

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia lub w trakcie spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi. Przychody wykazuje się na podstawie cen określonych w umowach sprzedaży, po pomniejszeniu o szacowane rabaty i inne zmniejszenia sprzedaży.

Do głównych grup umów należą umowy sprzedaży energii elektrycznej (w tym również umowy kompleksowe) klientom indywidualnym, biznesowym, kluczowym i strategicznym. W umowach tych usługa świadczona jest w sposób ciągły, wysokość przychodu uzależniona jest od zużycia.

Standardowy termin płatności faktur sprzedażowych wynosi 14 dni od daty wystawienia faktury VAT. W przypadku biznesowych, kluczowych i strategicznych klientów okres ten może podlegać negocjacji.

## 22. Podział zysku

20 maja 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 6 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., zgodnie z którą 100% zysku netto za rok 2018 zostało przekazane na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji.

25 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 6 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., zgodnie z którą 100% zysku netto za rok 2017 zostało przekazane na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji.

## 23. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka zawiera transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

### 1. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEA

	<b>01.01.2019 - 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018 - 31.03.2018</b>
<b>Wartość zakupu, w tym:</b>	<b>1 779 006</b>	<b>1 443 970</b>
zakupy materiałów	117	156
zakupy usług	418 177	453 349
pozostałe (w tym energia i gaz)	1 360 712	990 465
<b>Wartość sprzedaży, w tym:</b>	<b>100 136</b>	<b>84 947</b>
sprzedaż energii	89 617	77 035
sprzedaż usług	323	528
pozostała	10 196	7 384

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>Przychody z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>54 149</b>	<b>51 116</b>
od obligacji	51 886	49 713
od pożyczek	1 296	1 403
pozostałe	967	-
	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Należności	165 757	287 457
Zobowiązania	524 740	642 657
Aktywa finansowe – obligacje	6 990 713	6 982 092
Udzielone pożyczki	182 169	182 562
Inne zobowiązania finansowe	571 357	146 785

Transakcje ze spółkami z Grupy Kapitałowej przeprowadzane są na zasadach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami.

## 2. Transakcje zawarte pomiędzy Spółką a Członkami Władz Spółki, należy podzielić na dwie kategorie:

- wynikające z powołania na Członków Rad Nadzorczych,
- wynikające z innych umów o charakterze cywilno – prawnym.

W zakresie powyższych kategorii kwotę transakcji zobrazowano w poniższej tabeli:

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2018 - 31.03.2018
Wynagrodzenia z tytułu kontraktów menedżerskich i umów konsultingowych	675	730*	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących	-	-	208	215
<b>RAZEM</b>	<b>675</b>	<b>730</b>	<b>208</b>	<b>215</b>

\* wynagrodzenie obejmuje zakaz konkurencji dla byłych Członków Zarządu w wysokości 55 tys. zł.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. z ZFŚS nie udzielono Członkom Rady Nadzorczej pożyczek (0 tys. zł za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.). W tym okresie dokonano spłaty pożyczek na łączną kwotę 1 tys. zł (1 tys. zł za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 r.).

Inne transakcje, wynikające z umów cywilno-prawnych zawartych pomiędzy ENEA S.A. a Członkami Władz Spółki dotyczą wyłącznie wykorzystania samochodów służbowych dla celów prywatnych przez Członków Zarządu ENEA S.A.

## 3. Transakcje z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej

ENEA S.A. zawiera również transakcje handlowe z jednostkami administracji państwowej i samorządowej oraz podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Przedmiotem tych transakcji są głównie:

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- zakupy energii elektrycznej oraz praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii w zakresie energii odnawialnej oraz energii produkowanej w kogeneracji z ciepłem, które realizowane są od spółek zależnych od Skarbu Państwa oraz
- sprzedaż energii elektrycznej, usługi dystrybucyjnej i pozostałych powiązanych z tym opłat, którą Spółka realizuje zarówno dla organów administracji państwowej, samorządowej (sprzedaż odbiorcom końcowym) jak i spółek zależnych od Skarbu Państwa (sprzedaż hurtowa oraz detaliczna – odbiorcom końcowym).

Transakcje te przeprowadzane są na zasadach rynkowych a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Spółka nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa, dlatego wykazane w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym obroty i salda transakcji z jednostkami powiązаныmi nie zawierają danych dotyczących transakcji z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

## **24. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

### **24.1. Wpływ Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw**

28 grudnia 2018 r. została uchwalona Ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw („Ustawa”) obowiązująca od 1 stycznia 2019 r.

Powyższa regulacja wprowadziła między innymi:

- obniżenie stawki akcyzy dla energii elektrycznej sprzedanej odbiorcy końcowemu z 20 PLN/MWh do 5 PLN/MWh,
- określa kierunkowo na 2019 r. ceny i stawki opłat za energię elektryczną dla odbiorcy końcowego do zastosowania przez sprzedawców na poziomie cen stosowanych w 2018 r.,
- możliwość ubiegania się przez sprzedawców o kwotę na pokrycie różnicy przychodów za obrót energią elektryczną na rzecz odbiorców końcowych od Zarządcy Rozliczeń określonego w Ustawie („Kwota różnicy ceny”).

Ustawa została znowelizowana ze skutkiem od 6 marca 2019 r. („Ustawa Znowelizowana”).

Z treści Ustawy i jej uzasadnienia wynika, iż ustawodawca zakłada równoważenie interesów odbiorców energii elektrycznej oraz spółek energetycznych, co pozwala stwierdzić, iż co do zasady utracone, w skutek obniżenia cen, przychody powinny być sprzedawcom energii zwrócone. Ustawa deleguje w kilku kluczowych obszarach do rozporządzenia, którego treść na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie została opublikowana.

#### **Ustalenie wielkości rezerwy na kontrakty rodzące obciążenie na dzień 31 marca 2019 r.**

W wyniku uchwalenia Ustawy Spółka dokonała analizy zagadnienia, czy pod kątem zapisów MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* jest zobowiązana do utworzenia rezerw na tzw. umowy rodzące obciążenia. Zgodnie z przepisami sprawozdawczymi, jeżeli dany kontrakt lub grupa kontraktów przynoszą straty, to spółka powinna rozpoznać odpowiednią rezerwę w okresie, w którym ta strata stała się nieunikniona, chyba że nie jest w stanie wiarygodnie ustalić kwoty tej rezerwy.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Mając na względzie nieopublikowanie przepisów wykonawczych niezbędnych dla określenia ostatecznych skutków wejścia w życie Ustawy oraz zmiany cen dla klientów w 2019 r., innych niż taryfowi, Spółka oszacowała skutki finansowe Ustawy w możliwym i wiarygodnym zakresie. Przy szacowaniu wartości niezbędnej rezerwy przyjęto następujące założenia:

- 1) Istniejący stan prawny na 31 marca 2019 r. oraz informacje po dniu bilansowym dotyczące przedmiotowej Ustawy.
- 2) W odniesieniu do ustalenia kosztów wykonania świadczenia w rozumieniu MSR 37, przyjęto jedynie koszty bezpośrednie (koszty nabycia energii, praw majątkowych wraz z aktualną stawką podatku akcyzowego), a pominięto koszty pośrednie (koszty własne i zysk). Kwestia, które z kosztów należy uwzględnić przy szacowaniu rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia była przedmiotem rozważań przez KIMSF w roku 2017. KIMSF stwierdził że kwestia ta nie została jednoznacznie uregulowana, a przyjęcie rozwiązania jest kwestią osądu sporządzającego .
- 3) Dla ustalania kosztów zakupu energii przyjęto wartości rynkowe, bez uwzględnienia, że koszt wytwarzania energii w ramach Grupy Kapitałowej może być inny aniżeli rynkowy. Przyjęto wolumeny sprzedaży energii elektrycznej na podstawie wielkości szacowanych na 2019 r. dla segmentu G w wielkościach zbliżonych do 2018 roku. W 2018 r. gospodarstwa domowe (w tym w większości stosujące taryfę G) stanowiły 22% całkowitego wolumenu sprzedaży Spółki, a klienci biznesowi stanowili pozostałe 78% całkowitego wolumenu sprzedaży.

W wyniku przyjęcia powyższych założeń ustalono co następuje:

- a) przyjmując ceny obowiązujące w 2018 roku dla klientów z grup taryfowych G w taryfie regulowanej przez Prezesa URE, Spółka oszacowała nadwyżkę minimalnych nieuniknionych kosztów wypełnienia obowiązku nad korzyściami z realizacji kontraktu na poziomie 57 425 tys. zł. Strata wynika z przyjęcia modelowych kosztów nabycia energii elektrycznej w 2019 roku (kosztów energii elektrycznej i praw majątkowych oraz stawki podatku akcyzowego na poziomie wynikającym z Ustawy) i równoczesnego stosowania cen sprzedaży z 2018 roku. Wolumen sprzedaży wynika z planowanego na okres od II do IV kwartału 2019 rok poziomu sprzedaży do klientów w Taryfie G. Na 31 marca 2019 r. Spółka zaktualizowała rezerwę do poziomu 57 425 tys. zł,
- b) kierując się postanowieniami Ustawy, w szczególności w zakresie art.6 ust.2 pkt. 2) oraz art.7 ust.2 pkt 2), które stanowią o sposobie wyznaczania cen na 30 czerwca 2018 roku w drodze rozporządzenia Ministra właściwego ds. energii, nie dokonano wyznaczenia potencjalnej straty na pozostałych kontraktach. Delegacja Ustawowa w powyższym zakresie wskazuje, że sposób wyznaczenia kluczowego parametru dla określenia zmniejszonego przychodu, a tym samym potencjalnej straty na kontraktach innych niż taryfa G zostanie określony w stosownym rozporządzeniu przez Ministra właściwego ds. energii. Biorąc powyższe pod uwagę, ale również wysoki stopień niepewności związany z brakiem określeń cenowych dla szczególnych przypadków wymienionych art.7 ust.2 pkt 2) (m.in. dla zmiany sprzedawcy), w ocenie Spółki nie ma możliwości wiarygodnego określenia kwoty potencjalnej straty na kontraktach innych niż taryfa G,
- c) kierując się postanowieniami Ustawy, w szczególności w zakresie art.7 ust.1 pkt. 1) oraz art.7 ust.2 pkt 1), które stanowią o sposobie wyznaczania kwoty różnicy cen w oparciu o rozporządzenie Ministra właściwego ds. energii, nie dokonano wyznaczenia potencjalnej kwoty różnicy cen w rozliczeniu z Zarządcą Rozliczeń. Delegacja Ustawowa w powyższym zakresie wskazuje, że sposób obliczenia kwoty różnicy cen, a tym samym kwoty na pokrycie umniejszonych przychodów zostanie określony w stosownym rozporządzeniu przez Ministra

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

właściwego ds. energii. W związku z niepewnością co do sposobu ustalenia kwoty różnicy ceny odstąpiono od ujmowania jakichkolwiek aktywów z tytułu rekompensat na 31 marca 2019 r.

#### **Wpływ na kolejne okresy sprawozdawcze**

Spółka w wyniku wprowadzenia przedmiotowej Ustawy, ze skutkiem od 1 stycznia 2019 r. stosuje w rozliczeniu z odbiorcami końcowymi rozliczanymi w oparciu o taryfę zatwierdzoną przez Prezesa URE dla klientów z grup taryfowych G ceny za energię elektryczną na poziomie z 2018 r. Oszacowana i ujęta na 31 marca 2019 r. rezerwa stanowi najlepszy szacunek minimalnych strat, ale nie uwzględnia ona prawa do rekompensaty, która może pozytywnie wpłynąć na wyniki sprzedaży dla tej grupy taryfowej.

W zakresie pozostałych odbiorców (na których składają się głównie odbiorcy biznesowi) w związku z brakiem zatwierdzonego rozporządzenia Ministra właściwego ds. energii Spółka nie stosuje w rozliczeniach w 2019 r. ceny z 30.06.2018 r. Dostosowanie do przepisów Ustawy i Ustawy Znowelizowanej Spółka zakłada w terminach wynikających z tych przepisów. Należy przy tym wziąć pod uwagę również potencjalną zmianę Ustawy, co może istotnie zmienić zakres przedmiotowy klientów nią objętych, a tym samym skutki dla Spółki.

Spółka jest uprawniona na mocy Ustawy i Znowelizowanej Ustawy do otrzymania rekompensaty wynikającej z ograniczenia cen uwzględniającej zarówno koszty bezpośrednie jak i pośrednie oraz marże; dotyczy to zarówno kwot ujętych w kwocie rezerwy, jak ewentualnych strat, które mogą powstać w roku 2019. Jednakże, biorąc pod uwagę brak przepisów wykonawczych Spółka nie jest w stanie na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego określić wiarygodnie wielkości rekompensat ani określić na ile skompensują one potencjalne straty.

Spółka ujawnia znane lub możliwe do ustalenia kwoty, które stanowią wyłącznie element składowy wyniku na sprzedaży energii, aby wskazać potencjalną skalę różnicy pomiędzy kosztami a przychodami ze sprzedaży. Różnica policzona na bazie takich kwot może być znacząco inna od kwot rzeczywistych, które zostaną ujęte po wydaniu przepisów wykonawczych.

Spółka na bieżąco analizuje przepisy i w momencie opublikowania rozporządzeń wykonawczych oraz założeń pozwalających na usunięcie niepewności i przeprowadzenie wiarygodnych oszacowań, dokona identyfikacji wyników analiz pod kątem informacji poufnych w rozumieniu Rozporządzenia MAR.

#### **24.2. Udzielone przez Spółkę poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje**

W I kwartale 2019 r. ENEA S.A. jako Poręczyciel nie zawarła żadnej umowy poręczenia.

W tabeli poniżej przedstawiono obowiązujące na 31 marca 2019 r. istotne gwarancje bankowe wystawione na zlecenie ENEA S.A. w ramach umowy zawartej z bankiem PKO BP S.A. do wysokości limitu określonego w umowie.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Data udzielenia gwarancji	Data obowiązywania gwarancji	Podmiot zobowiązany	Podmiot na rzecz którego udzielono gwarancji	Bank - wystawca	Kwota udzielonej gwarancji w tys. zł
12.08.2018	12.08.2020	ENEA Trading Sp. z o.o.	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.	PKO BP S.A.	185 000
12.08.2018	12.08.2020	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.	PKO BP S.A.	40 000
12.08.2018	12.08.2020	ENEA Elektrownia Połaniec	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.	PKO BP S.A.	25 000
12.08.2018	12.08.2020	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	Polskie Siecie Elektroenergetyczne	PKO BP S.A.	20 000
12.08.2018	12.08.2020	ENEA Elektrownia Połaniec	Polskie Siecie Elektroenergetyczne	PKO BP S.A.	15 000
13.11.2018	30.01.2020	ENEA S.A.	Gmina Olsztyn	PKO BP S.A.	4 462
12.08.2018	12.08.2020	ENEA S.A.	Górecka Projekt Sp. z o.o.	PKO BP S.A.	1 969
29.08.2018	16.09.2019	ENEA Logistyka Sp. z o.o.	ENEA Operator Sp. z o.o.	PKO BP S.A.	1 080
<b>Suma</b>					<b>292 511</b>

Wartość pozostałych gwarancji udzielonych przez ENEA S.A. na 31 marca 2019 r. wynosiła 7 996 tys. zł.

Łączna wartość poręczeń i gwarancji udzielonych przez ENEA S.A. na zabezpieczenie zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej ENEA na 31 marca 2019 r. wynosiła 410 388 tys. zł.

### 24.3. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi

#### Postępowania z powództwa Spółki

Postępowania wszczynane przed sądami powszechnymi z powództwa ENEA S.A. dotyczą dochodzenia należności z tytułu dostarczania energii elektrycznej oraz dochodzenia należności z innych tytułów: nielegalnego poboru energii elektrycznej, przyłączeń do sieci i innych usług specjalistycznych wykonywanych przez Spółkę.

Na 31 marca 2019 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 6 779 spraw z powództwa Spółki na łączną kwotę 43 050 tys. zł (na 31 grudnia 2018 r. toczyło się 8 982 spraw o łącznej wartości 45 379 tys. zł).

Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Spółki.

#### Postępowania przeciwko Spółce

Postępowania przeciwko Spółce wszczynane są zarówno z powództwa osób fizycznych, jak i prawnych. Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, odszkodowania za korzystanie przez Spółkę z nieruchomości, na których znajdują się urządzenia elektroenergetyczne oraz roszczenia z tytułu rozwiązanych umów na zakup praw majątkowych (nota 20).

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Na 31 marca 2019 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 147 sprawy przeciwko Spółce na łączną kwotę 544 938 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2018 r. toczyło się 150 spraw o łącznej wartości 519 317 tys. zł).

Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Spółki.

#### **24.4. Sprawa z powództwa Gminy Białystok**

18 stycznia 2018 r. do spółki ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. wpłynął pozew z 28 grudnia 2017 r., który został złożony w Sądzie Okręgowym w Białymstoku przez Gminę Białystok przeciwko ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. o zapłatę 29 445 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami, tytułem ceny sprzedaży 126 083 udziałów Miejskiego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Białymstoku (obecnie ENEA Ciepło Sp. z o.o.) składających się na tzw. „Resztówkę”, w wykonaniu zobowiązania wynikającego z umowy sprzedaży udziałów ENEA Ciepło Sp. z o.o. zawartej 26 maja 2014 r. 23 lutego 2018 r. ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. złożyła odpowiedź na pozew, nie zgadzając się ze stanowiskiem przedstawionym w pozwie i wnosząc o oddalenie powództwa w całości.

Spór dotyczy interpretacji zapisów umowy sprzedaży udziałów z 2014 r. w zakresie ustalenia czy istnieje zobowiązanie ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. do nabycia pozostałych udziałów, tzw. „Resztówki”. Zgodnie ze stanowiskiem ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o., spółka wykonała swoje zobowiązanie określone w umowie sprzedaży udziałów z 2014 r., w zakresie nabycia udziałów w spółce ENEA Ciepło Sp. z o.o. i nie jest zobowiązana do nabycia dodatkowo 121 863 udziałów.

W przypadku niekorzystnego dla ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. rozstrzygnięcia sporu, spółka może być zobowiązana do nabycia łącznie do 126 083 udziałów po cenie wynikającej z umowy z 26 maja 2014 r. tj. za łączną kwotę wskazaną w pozwie. 14 sierpnia 2018 r. Sąd Okręgowy w Białymstoku (I instancja) uznał powództwo Gminy Białystok w całości. Wyrok nie jest prawomocny. 10 września 2018 r. ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. złożyła apelację od wyroku. Sprawa przed Sądem Apelacyjnym w Białymstoku została zarejestrowana pod sygnaturą I A Gc 169/18. Pierwszy termin rozprawy przed Sądem Apelacyjnym wyznaczono na 21 grudnia 2018 r. Z uwagi na nierozpoznany wniosek o wyłączenie sędziów Sądu Apelacyjnego w Białymstoku, zarządzeniem z 18 grudnia 2018 r. sprawę zdjęto z wokandy. Akta przedłożono sędziom wskazanym we wniosku o wyłączenie, celem złożenia wyjaśnień, odnoszących się do wniosku o wyłączenie. 8 stycznia 2019 r. Sąd Apelacyjny w Białymstoku skierował wniosek o wyłączenie sędziów apelacji białostockiej do Sądu Najwyższego. 9 marca 2019 r. Sąd Najwyższy postanowił oddalić, a w części umorzyć wniosek ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. o wyłączenie sędziów Sądu Apelacyjnego w Białymstoku (sygn. akt SN IV Co 9/19). Termin rozprawy przed Sądem Apelacyjnym w Białymstoku został wyznaczony na 19 czerwca 2019 r.

#### **24.5. Pozostałe postępowania sądowe**

Zarząd ENEA S.A. złożył w grudniu 2018 r. odpowiedź na pozew w sprawie z powództwa akcjonariusza Spółki Fundacji "CLIENTEARTH Prawnicy dla ziemi" z siedzibą w Warszawie o stwierdzenie nieważności lub ewentualnie ustalenie nieistnienia lub ewentualnie o uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. z 24 września 2018 r. w sprawie wyrażenia kierunkowej zgody na przystąpienie do Etapu Budowy w ramach projektu Ostrołęka C i zażądał oddalenia powództwa w całości, jako bezzasadnego oraz zasądzenia kosztów zastępstwa procesowego.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

10 kwietnia 2019 r. odbyła się pierwsza rozprawa w sprawie, na rozprawę nie byli wzywani świadkowie. Sąd zobowiązał Spółkę do złożenia Umowy Inwestycyjnej w terminie 14 dni, co najmniej w zakresie punktów od 1 do 8 (w szczególności pkt. 8.6) pod rygorem ujemnych skutków procesowych wskazanych w art. 233 § 2 k.p.c. Pełnomocnik ENEA złożył zastrzeżenie do protokołu w trybie art. 162 k.p.c.

24 kwietnia 2019 r. Spółka złożyła Umowę Inwestycyjną. Sąd postanowił odroczyć rozprawę do 17 lipca 2019 r.

Zarząd ENEA S.A. złożył w grudniu 2018 r. odpowiedź na pozew w sprawie z powództwa Międzyzakładowego Związku Zawodowego Synergia Pracowników Grupy Kapitałowej ENEA z siedzibą w Poznaniu o stwierdzenie nieważności lub ewentualnie o uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. z 24 września 2018 r. w sprawie wyrażenia kierunkowej zgody na przystąpienie do Etapu Budowy w ramach projektu Ostrołęka C i zażądał oddalenia powództwa w całości, jako bezzasadnego oraz zasądzenia kosztów zastępstwa procesowego. Termin rozprawy wyznaczono na 8 maja 2019 r. Rozprawa ta nie odbyła się, a nowy termin został wyznaczony na 30 lipca 2019 r.

#### 24.6. Sprawy dotyczące niezbilansowania za 2012 r.

30 i 31 grudnia 2014 r. ENEA S.A. wystąpiła z zawezwaniami do próby ugodowej w stosunku do:

	<b>Kwota zawezwania w tys. zł</b>
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	7 410
PKP Energetyka S.A.	1 272
TAURON Polska Energia S.A.	17 086
TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	1 826
<b>Razem</b>	<b>27 594</b>

Przedmiotem zawezwań były roszczenia o zapłatę za energię elektryczną niepoprawnie rozliczoną na rynku bilansującym w 2012 r. Zawezwane spółki poprzez niewyrażenie zgody na wystawienie przez ENEA S.A. faktur za rok 2012 bezpodstawnie uzyskały z tego tytułu korzyści majątkowe.

W związku z brakiem ugodowego rozstrzygnięcia w powyższej sprawie, ENEA S.A. wystąpiła ze stosownymi pozwami przeciwko:

- TAURON Polska Energia S.A. – pozew z 10 grudnia 2015 r.,
- TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o. o. – pozew z 10 grudnia 2015 r.,
- PKP Energetyka S.A. – pozew z 28 grudnia 2015 r.,
- PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. – pozew z 29 grudnia 2015 r.

W wyżej wymienionych postępowaniach nie doszło do rozstrzygnięcia sporów.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### **24.7. Spór dotyczący cen na świadectwa pochodzenia energii OZE oraz wypowiedziane umowy na zakup praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł**

ENEA S.A. jest stroną 10 postępowań sądowych dotyczących umów na zakup praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł, na które składają się:

- 7 postępowań o zapłatę, w których przeciwko ENEA S.A. dochodzone są roszczenia tytułem wynagrodzenia, kar umownych bądź odszkodowania;
- 3 postępowania o ustalenie bezskuteczności wypowiedzenia bądź odstąpienia przez ENEA S.A. od umów sprzedaży praw majątkowych dokonanego 28 października 2016 r., przy czym w dwóch postępowaniach równoległe z żądaniem ustalenia dochodzone jest roszczenie o zapłatę.

ENEA S.A. dokonała potrącenia płatności części wierzytelności przysługujących kontrahentom wobec ENEA S.A. z tytułu zapłaty ceny za sprzedane prawa majątkowe z wierzytelnością odszkodowawczą ENEA S.A. wobec wytwórców OZE. Szkoda wyrządzona ENEA S.A. powstała wskutek niewykonania przez kontrahentów obowiązku kontraktowego przystąpienia w dobrej wierze do renegotjacji kontraktów długoterminowych na sprzedaż praw majątkowych zgodnie z obowiązującą strony klauzulą adaptacyjną.

28 października 2016 r. ENEA S.A. złożyła oświadczenia, w zależności od umowy, o wypowiedzeniu albo o odstąpieniu od długoterminowych umów na zakup przez Spółkę praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł (tzw. zielonych certyfikatów) ("Umowy").

Umowy zostały zawarte w latach 2006-2014 z niżej wymienionymi kontrahentami, do których należą instalacje wytwórcze energii elektrycznej z odnawialnych źródeł ("Kontrahenci"):

- Farma Wiatrowa Krzęcin Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- Megawind Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie;
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie;
- PGE Energia Odnawialna S.A. z siedzibą w Warszawie;
- PGE Energia Natury PEW Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (obecnie PGE Energia Odnawialna S.A. (z siedzibą w Warszawie));
- "PSW" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- in.ventus Sp. z o.o. EW Śniatowo sp.k. z siedzibą w Poznaniu;
- Golice Wind Farm Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Umowy uległy rozwiązaniu, co do zasady do końca listopada 2016 r. Dokładna data rozwiązania poszczególnych Umów wynikała z zapisów kontraktowych.

Przyczyną wypowiedzenia/odstąpienia od poszczególnych Umów przez Spółkę było wyczerpanie możliwości przywrócenia równowagi kontraktowej i ekwiwalentności świadczeń stron wywołanych zmianami prawa.

Zmiany prawa, do których doszło po dniu zawarcia wymienionych Umów, tj. w szczególności:

- rozporządzenie Ministra Gospodarki z 18 października 2012 r. w sprawie szczegółowego zakresu obowiązków uzyskania i przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia, uiszczenia opłaty zastępczej, zakupu energii elektrycznej i ciepła wytworzonych w odnawialnych źródłach energii

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

oraz obowiązku potwierdzania danych dotyczących ilości energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii (Dz. U. z 2012 r., poz. 1229);

- ustawa z 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii (Dz.U. z 2015 r. poz. 478) i związane z tą ustawą kolejne zmiany prawa oraz ogłoszone projekty zmian prawa tj. w szczególności:
  - ustawa z 22 czerwca 2016 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2016 r. poz. 925); oraz
  - projekt rozporządzenia Ministra Energii w sprawie zmiany wielkości udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii, które ma zostać wydane na podstawie upoważnienia wynikającego z art. 12 ust. 5 ustawy z 22 czerwca 2016 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw,

spowodowały obiektywny brak możliwości sporządzenia wiarygodnych modeli prognozujących kształtowanie się cen zielonych certyfikatów.

Celem rozwiązania Umów jest uniknięcie przez Spółkę straty stanowiącej różnicę między cenami umownymi a ceną rynkową zielonych certyfikatów. Ze względu na zmieniające się warunki prawne po rozwiązaniu Umów w roku 2017, w szczególności wynikające z ustawy z 20 lipca 2017 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii, szacowana wartość przyszłych zobowiązań umownych uległaby zmianie. W obecnym stanie prawnym byłaby znacząco niższa w porównaniu do kwoty ok. 1 187 mln zł szacowanej na moment wypowiedzenia Umów. Spadek odzwierciedla zmianę sposobu wyznaczania opłaty zastępczej, która zgodnie z treścią części Umów stanowi podstawę do wyliczania ceny kontraktowej i powiązanie jej z ceną rynkową. Spółka utworzyła rezerwę w kwocie 110 380 tys. zł na potencjalne roszczenia wynikające z wypowiedzianych Umów, w odniesieniu do przedstawionych do 31 marca 2019 r. zgłoszeń transakcyjnych sprzedaży praw majątkowych przez kontrahentów, rezerwa jest prezentowana w nocie 20.

## 25. Udział w programie budowy elektrowni atomowej

15 kwietnia 2015 r. KGHM, PGE, TAURON i ENEA zawarły Umowę Nabycia Udziałów w PGE EJ 1. KGHM, TAURON oraz ENEA nabyły od PGE po 10% udziałów (łącznie 30% udziałów) w PGE EJ 1. ENEA zapłaciła za nabyte udziały 16 mln zł.

Zgodnie z Umową Wspólników, zaangażowanie finansowe ENEA S.A. w okresie Fazy Wstępnej nie przekroczy kwoty ok. 107 mln zł. Łączne nakłady ENEA S.A. wynikające z nabycia udziałów i podwyższenia kapitału zakładowego spółki wyniosły dotychczas 32 544 tys. zł.

W dniu 28 listopada 2018 r. PGE S.A. wyraziła wstępne zainteresowanie nabyciem wszystkich udziałów w spółce PGE EJ 1. Z informacji przedstawionych przez PGE S.A. wynikało, że realizacja transakcji będzie możliwa po przeprowadzeniu wyceny przez niezależnego doradcę oraz uzyskaniu zgód korporacyjnych przez wszystkie zaangażowane podmioty. W dniu 4 grudnia 2018 r. ENEA wyraziła wstępne zainteresowanie sprzedażą wszystkich posiadanych udziałów w spółce PGE EJ 1. Wstępne zainteresowanie sprzedażą udziałów w spółce PGE EJ 1 wyrazili także pozostali wspólnicy tj. TAURON oraz KGHM. 17 kwietnia 2019 r. PGE S.A. podjęła decyzję o odstąpieniu od procesu nabycia udziałów będących w posiadaniu pozostałych Wspólników.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 26. Realizacja projektu budowy Elektrowni Ostrołęka C

Uchwałą Nr 94/IX/2018 z dnia 28 grudnia 2018 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. wyraziła zgodę na:

- zawarcie przez Zarząd ENEA S.A. porozumienia (Porozumienie) ze spółką ENERGA S.A. oraz Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. regulującego zasady współpracy stron w projekcie budowy Elektrowni Ostrołęka C, w tym, rozwiązującego Umowę Inwestycyjną z 8 grudnia 2016 r. wraz z Aneksem nr 1/2018 do niej zawartym w dniu 26 marca 2018 r. oraz ograniczającego zaangażowanie finansowe dla realizacji Etapu Budowy przypadające na ENEA S.A. do kwoty w wysokości 1 miliarda złotych,
- głosowanie przez przedstawiciela ENEA S.A. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników spółki Elektrownia Ostrołęka sp. z o.o. za uchwałą o wyrażeniu zgody na wydanie Polecenia Rozpoczęcia Prac, z zastrzeżeniem, że dojdzie do wcześniejszego zawarcia Porozumienia przez wszystkie strony.

Porozumienie pomiędzy ENEA S.A., ENERGA S.A. oraz Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o., o którym mowa powyżej, zostało zawarte 28 grudnia 2018 r. Na mocy Porozumienia rozwiązaniu uległa Umowa Inwestycyjna z 8 grudnia 2016 r. wraz z Aneksem z 26 marca 2018 r.

W treści Porozumienia określono nowe zasady współpracy, w tym strukturę finansowania Projektu, gdzie ENEA S.A. deklaruje zaangażowanie finansowe dla realizacji Etapu Budowy w wysokości 1 mld PLN, ENERGA S.A. w wysokości nie mniej niż 1 mld PLN, poza środkami już zaangażowanymi. Ponadto, Porozumienie przewiduje zaangażowanie innych inwestorów w pozostałym zakresie koniecznym do pokrycia nakładów finansowych Projektu.

Strony Porozumienia zamierzają między innymi:

- uzgodnić formę, harmonogram oraz warunki zaangażowania finansowego inwestora finansowego oraz/lub innych inwestorów;
- zawrzeć nową umowę inwestycyjną;
- uzgodnić zasady udzielenia Spółce przez kredytodawców kredytów niezbędnych dla ukończenia Etapu Budowy w sposób nie naruszający zobowiązań przyjętych przez ENEA S.A. i ENERGA S.A. w ramach finansowania zewnętrznego (tzw. financial covenants).

Zawarcie Porozumienia stanowiło warunek wydania przez ENEA S.A. zgody na wydanie Polecenia Rozpoczęcia Prac (NTP) dla generalnego wykonawcy.

28 grudnia 2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. wyraziło zgodę na wydanie Polecenia Rozpoczęcia Prac dla Generalnego Wykonawcy – Konsorcjum GE Power Sp. z o.o. – Lider Konsorcjum oraz ALSTOM Power Systems S.A.S.

Zarząd Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. 28 grudnia 2018 r. wydał Polecenie Rozpoczęcia Prac związanych z budową Elektrowni Ostrołęka C dla Generalnego Wykonawcy – Konsorcjum GE Power Sp. z o.o. – Lider Konsorcjum oraz ALSTOM Power Systems S.A.S.

W związku z wydaniem NTP dla Generalnego Wykonawcy – mając na uwadze, że zgodnie z zapisami Porozumienia, druga rata zaliczki zostanie pokryta w równych częściach przez ENEA S.A. i Energa S.A. - w celu wypłacenia

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wykonawcy drugiej raty zaliczki, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. 4 stycznia 2019 r. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 361 382 tys. zł.

ENEA S.A. objęła 3 613 821 udziałów w kapitale zakładowym o wartości nominalnej 180 691 tys. zł, wnosząc 4 stycznia 2019 r. wkład pieniężny na konto spółki celowej. Dnia 1 marca 2019 r. podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS.

7 stycznia 2019 r. ENEA S.A. oraz Energa S.A. i PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE) rozpoczęły rozmowy mogące skutkować zaangażowaniem PGE w projekt budowy Elektrowni Ostrołęka C, który realizowany jest obecnie przez ENEA S.A. i Energa S.A.

Od dnia 29 stycznia 2019 r. na podstawie punktu 1.7 Porozumienia, o którym mowa powyżej Strony przystąpiły do realizacji starań w celu dostosowania warunków umowy z Generalnym Wykonawcą do aktualnego statusu Projektu.

## **27. Zdarzenia po dniu bilansowym**

30 kwietnia 2019 r. ENEA S.A. zawarła porozumienie ("Porozumienie") z Energa S.A. w sprawie finansowania projektu budowy nowego bloku węglowego - planowanej elektrowni Ostrołęka C w Ostrołęce o mocy 1.000 MW brutto ("Projekt"). Na mocy Porozumienia ENEA S.A. oraz Energa S.A. postanowiły uszczegółowić zasady finansowania Projektu, które były wstępnie uzgodnione w porozumieniu zawartym między ENEA S.A., Elektrownią Ostrołęka Sp. z o.o. ("spółka") i Energa S.A. dnia 28 grudnia 2018 r.

W Porozumieniu ENEA S.A. zobowiązała się zapewnić spółce nakłady finansowe na realizację Projektu w kwocie 819 mln zł od stycznia 2021 r. w ramach zadeklarowanego w porozumieniu z 28 grudnia 2018 r. zaangażowania finansowego w wysokości 1 mld zł uwzględniając środki finansowe już przekazane spółce na potrzeby wypłaty zaliczki dla generalnego wykonawcy bloku w kwocie około 181 mln zł. Przy czym, jeżeli ENEA S.A. nie zawrze z Energa S.A. do 31 grudnia 2020 r. nowej Umowy Wspólników / Umowy Inwestycyjnej, ENEA S.A. w terminach określony w Porozumieniu w ramach limitu 819 mln zł będzie zobowiązana do zwrotu Energa S.A. połowy nakładów finansowych w wysokości, które Energa S.A. samodzielnie zapewni spółce w tym okresie.

Jeżeli w terminie wynikającym z ustalonego harmonogramu odpowiednio ENEA S.A. lub Energa S.A. nie zapewnią spółce - ze swojej winy - środków pieniężnych w sposób inny niż w szczególności w drodze udzielenia pożyczki lub objęcia udziałów, odpowiednio ENEA S.A. lub Energa S.A. będą zobowiązani do zapłaty wynikającej z harmonogramu kwoty pieniężnej na rachunek spółki. Porozumienie zawiera również postanowienie zabezpieczające ENEA S.A. przed roszczeniami spółki o zwrot kwot finansowania Projektu, które zostały zwrócone bezpośrednio na rzecz Energa S.A. w związku z udostępnionym przez nią finansowaniem w okresie przed dniem zawarcia nowej Umowy Wspólników / Umowy Inwestycyjnej.

Strony Porozumienia zobowiązały się, że w innych umowach dotyczących Projektu zostaną określone zasady ich partycypacji w ryzykach Projektu, zasady udziału w zyskach i stratach oraz reguły ładu korporacyjnego, które zagwarantują prawa i obowiązki proporcjonalne do ich zaangażowania w Projekt.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### Zmiany w składzie Zarządu

16 maja 2019 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. powołała na nową, wspólną kadencję, z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2018 r., tj. od dnia 21 maja 2019 r. następujących Członków Zarządu: Pana Mirosława Kowalika na stanowisko Prezesa Zarządu, Pana Jarosława Ołowskiego na stanowisko Członka Zarządu ds. Finansowych, Pana Piotra Adamczaka na stanowisko Członka Zarządu ds. Handlowych oraz Pana Zbigniewa Piętkę na stanowisko Członka Zarządu ds. Korporacyjnych.

#### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

20 maja 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało ze skutkiem od 21 maja 2019 r. w skład Rady Nadzorczej na wspólną, X kadencję, następujących Członków Rady Nadzorczej: Pana Stanisława Hebda (któremu jednocześnie powierzono funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej), Pana Pawła Jabłońskiego, Pana Michała Jaciubek, Pana Pawła Korobłowskiego, Pana Ireneusza Kulka, Pana Macieja Mazur, Pana Piotra Mirkowskiego, Pana Mariusza Pliszka, Pana Romana Stryjskiego.