



Grupa Kapitałowa ENERGA SA

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy oraz jego zmiany	11
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
5. Szacunki	16
6. Istotne zasady rachunkowości	16
7. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie.....	19
8. Zmiana danych porównywalnych	20
9. Segmenty działalności	21
10. Rzeczowe aktywa trwałe	24
11. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy	24
12. Zobowiązania inwestycyjne	25
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
14. Zysk przypadający na jedną akcję	26
15. Dywidenda	26
16. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26
17. Rezerwy	29
18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	31
19. Instrumenty finansowe	32
20. Aktywa i zobowiązania warunkowe	38
21. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy	39
22. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	41

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2013 (niebadane) (przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane) (przekształcone)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	1 591 764	4 949 828	1 882 404	5 896 065
Podatek akcyzowy	(62 622)	(191 648)	(68 653)	(216 218)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 529 142	4 758 180	1 813 751	5 679 847
Przychody ze sprzedaży usług	956 124	2 969 686	919 711	2 815 267
Przychody z najmu	20 510	64 416	14 480	42 372
Przychody ze sprzedaży	2 505 776	7 792 282	2 747 942	8 537 486
Koszt własny sprzedaży	(2 049 815)	(6 182 148)	(2 334 282)	(7 081 164)
Zysk brutto ze sprzedaży	455 961	1 610 134	413 660	1 456 322
Pozostałe przychody operacyjne	47 553	112 068	23 852	84 536
Koszty sprzedaży	(75 123)	(196 949)	(75 279)	(213 519)
Koszty ogólnego zarządu	(79 948)	(256 911)	(97 486)	(279 975)
Pozostałe koszty operacyjne	(14 300)	(76 525)	(89 873)	(135 063)
Przychody finansowe	23 940	84 167	26 461	129 611
Koszty finansowe	(76 144)	(236 158)	(95 322)	(246 753)
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	-	(157)	(116)	(513)
Zysk brutto	281 939	1 039 669	105 897	794 646
Podatek dochodowy	(64 353)	(212 460)	(43 751)	(208 092)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	217 586	827 209	62 146	586 554
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	681	(2 466)	(3 231)	(5 807)
Zysk netto za okres	218 267	824 743	58 915	580 747
Przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	213 010	808 413	59 500	595 405
Udziały niekontrolujące	5 257	16 330	(585)	(14 658)
Zysk na jedną akcję (w złotych)				
- podstawowy	0,51	1,96	0,15	1,45
- rozwodniony	0,51	1,96	0,15	1,45
Strata na jedną akcję z działalności zaniechanej (w złotych)				
- podstawowy	0,00	(0,01)	(0,01)	(0,01)
- rozwodniony	0,00	(0,01)	(0,01)	(0,01)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane) (przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane) (przekształcone)
Wynik netto za okres	218 267	824 743	58 915	580 747
Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(563)	(41 700)	5 887	31 271
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	(696)	(51 482)	7 268	38 606
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	133	9 782	(1 381)	(7 335)
Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty	(31 242)	(33 146)	2 444	27 569
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	347	681	(1 356)	(703)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(38 999)	(41 762)	4 692	34 904
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty	7 410	7 935	(892)	(6 632)
Inne całkowite dochody netto	(31 805)	(74 846)	8 331	58 840
Całkowite dochody razem	186 462	749 897	67 246	639 587
Przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	180 895	733 879	67 745	654 098
Udziały niekontrolujące	5 567	16 018	(499)	(14 511)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013 (przekształcone)
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	11 868 707	11 760 776
Nieruchomości inwestycyjne	16 112	15 189
Aktywa niematerialne	385 139	398 677
Wartość firmy	156 773	156 773
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	215 347	245 086
Pochodne instrumenty finansowe	9 284	13 017
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	15 602	17 727
Pozostałe aktywa długoterminowe	59 393	42 291
	12 726 357	12 649 536
Aktywa obrotowe		
Zapasy	311 618	302 043
Należności z tytułu podatku dochodowego	40 611	43 427
Należności z tytułu dostaw i usług	1 404 607	1 469 543
Lokaty i depozyty	42	4 121
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	25 830	8 891
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 700 365	2 352 305
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	256 264	145 574
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	33 255	109 116
	4 772 592	4 435 020
SUMA AKTYWÓW	17 498 949	17 084 556

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (kontynuacja)

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
PASYWA		
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej		
Kapitał podstawowy	4 521 613	4 521 613
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(1 629)	(2 310)
Kapitał rezerwowy	447 192	447 192
Kapitał zapasowy	606 472	521 490
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(7 288)	26 539
Zyski zatrzymane	2 788 028	2 519 955
Udziały niekontrolujące	29 834	13 816
Kapitał własny ogółem	8 384 222	8 048 295
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	2 426 464	1 811 548
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 127 989	3 119 453
Rezerwy długoterminowe	621 206	549 499
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	547 917	544 001
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	516 070	489 234
Pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	28 094	4 873
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 308	1 406
	7 270 048	6 520 014
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	502 080	889 902
Pozostałe zobowiązania finansowe	95 735	234 725
Bieżąca część kredytów i pożyczek	320 422	274 177
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	61 787	70 584
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20 882	6 838
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	38 126	32 048
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	85 442	126 813
Rezerwy	326 415	444 108
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	365 101	355 733
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	28 689	81 319
	1 844 679	2 516 247
Zobowiązania razem	9 114 727	9 036 261
SUMA PASYWÓW	17 498 949	17 084 556

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej						Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane			
Na dzień 1 stycznia 2014	4 521 613	(2 310)	447 192	521 490	26 539	2 519 955	8 034 479	13 816	8 048 295
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	(41 388)	(41 388)	(312)	(41 700)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	681	-	-	-	-	681	-	681
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(33 827)	-	(33 827)	-	(33 827)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	808 413	808 413	16 330	824 743
Suma całkowitych dochodów za okres obrotowy	-	681	-	-	(33 827)	767 025	733 879	16 018	749 897
Podział zysków/pokrycie straty lat ubiegłych	-	-	-	84 982	-	(84 982)	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(414 067)	(414 067)	-	(414 067)
Zbycie udziałów jednostek zależnych	-	-	-	-	-	97	97	-	97
Na dzień 30 września 2014 (niebadane)	4 521 613	(1 629)	447 192	606 472	(7 288)	2 788 028	8 354 388	29 834	8 384 222

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH (kontynuacja)

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej						Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane			
Na dzień 1 stycznia 2013	4 968 805	48	-	471 235	-	2 231 138	7 671 226	47 296	7 718 522
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	31 124	31 124	147	31 271
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(703)	-	-	-	-	(703)	-	(703)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	28 273	-	28 273	-	28 273
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	595 405	595 405	(14 658)	580 747
Suma całkowitych dochodów za okres obrotowy	-	(703)	-	-	28 273	626 529	654 099	(14 511)	639 588
Podział zysków/ pokrycie straty lat ubiegłych	-	-	-	50 255	-	(50 255)	-	-	-
Obniżenie kapitału podstawowego	(447 192)	-	447 192	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(496 881)	(496 881)	(1 755)	(498 636)
Nabycie i sprzedaż akcji i udziałów jednostek zależnych	-	-	-	-	-	(4 858)	(4 858)	(5 914)	(10 772)
Na dzień 30 września 2013 (niebadane) (przekształcone)	4 521 613	(655)	447 192	521 490	28 273	2 305 673	7 823 586	25 116	7 848 702

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane) (przekształcone)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	1 039 669	794 646
Strata brutto z działalności zaniechanej oraz zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(2 466)	(5 807)
Korekty o pozycje:	197 227	934 205
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej	157	513
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	38	5 069
Amortyzacja	640 665	568 246
Odsetki i dywidendy, netto	169 524	134 039
Strata na działalności inwestycyjnej	(8 310)	136 541
Zmiana stanu należności	35 991	217 859
Zmiana stanu zapasów	(11 409)	79 966
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(425 836)	62 145
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(104 863)	(109 576)
Zmiana stanu rezerw (bez zysków i strat aktuarialnych od rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia)	(98 730)	(160 597)
Podatek dochodowy zapłacony	(144 229)	(233 471)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 090 201	1 489 573
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	23 752	18 321
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(876 957)	(1 116 602)
Sprzedaż udziałów w jednostce stowarzyszonej	3 188	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	56 942	31 048
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(28 805)	(20 419)
Sprzedaż jednostki zależnej	20 525	1 450
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(3)	(1 212 330)
Dywidendy otrzymane	116	68
Odsetki otrzymane	346	780
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(800 896)	(2 297 684)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	2 088 700
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 448)	(6 556)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	941 844	4 553
Spłata pożyczek/kredytów	(267 289)	(328 078)
Dywidendy wypłacone	(414 068)	(497 166)
Odsetki zapłacone	(204 732)	(139 537)
Pozostałe	(3 313)	(1 412)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	46 994	1 120 504
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	336 299	312 393
Środki pieniężne na początek okresu	2 350 713	2 029 373
Środki pieniężne na koniec okresu	2 687 012	2 341 766

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ENERGA SA („Grupa”) składa się z ENERGA Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2). Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy przedstawia sytuację finansową Grupy na dzień 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku, wyniki jej działalności za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku i 30 września 2013 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku i 30 września 2013 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000271591.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 220353024.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Na dzień 30 września 2014 roku podmiotem kontrolującym Spółkę oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej ENERGA SA jest Skarb Państwa.

2. Skład Grupy oraz jego zmiany

2.1. Skład Grupy na koniec okresu sprawozdawczego

Na dzień 30 września 2014 roku w skład Grupy wchodzi ENERGA SA oraz następujące spółki:

Jednostki zależne

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 września 2014	31 grudnia 2013
1	ENERGA – OPERATOR SA	Gdańsk	dystrybucja energii elektrycznej	100,00	100,00
2	ENERGA – OBRÓT SA	Gdańsk	obróć energią elektryczną	100,00	100,00
3	ENERGA Wytwarzanie SA (poprzednio ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o.) ¹	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
4	AEGIR 1 Sp. z o.o. ²	Gdańsk	wytwarzanie energii	-	100,00
5	AEGIR 2 Sp. z o.o. ²	Gdańsk	wytwarzanie energii	-	100,00
6	AEGIR 3 Sp. z o.o. ²	Gdańsk	wytwarzanie energii	-	100,00
7	AEGIR 4 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
8	AEGIR 5 Sp. z o.o. ²	Gdańsk	wytwarzanie energii	-	100,00
9	BORA Sp. z o.o. ²	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	-
10	Breva Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
11	Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Kalisz	dystrybucja energii cieplnej	91,24	90,00
12	Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.	Gdańsk	produkcja biomasy	100,00	100,00
13	Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
14	Elektrownia CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	wytwarzanie energii	100,00	100,00
15	Elektrownia Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	100,00	100,00
16	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Elbląg Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Elbląg Sp. z o.o.)	Elbląg	eksploatacja sieci	100,00	100,00
17	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Gdańsk Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Gdańsk Sp. z o.o.)	Gdańsk	eksploatacja sieci	100,00	100,00
18	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Kalisz Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Kalisz Sp. z o.o.)	Kalisz	eksploatacja sieci	100,00	100,00
19	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Płock Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Płock Sp. z o.o.)	Płock	eksploatacja sieci	100,00	100,00
20	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Słupsk Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Słupsk Sp. z o.o.)	Słupsk	eksploatacja sieci	100,00	100,00
21	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Toruń Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Toruń Sp. z o.o.)	Toruń	eksploatacja sieci	100,00	100,00
22	ENERGA – OPERATOR Produkcja Sp. z o.o. ²	Kalisz	produkcja urządzeń elektroenergetycznych	-	100,00
23	ENERGA – OPERATOR Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o.	Koszalin	techniczna obsługa odbiorców	100,00	100,00

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 września 2014	31 grudnia 2013
24	ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi księgowo, kadrowo-płacowe i administracyjne	100,00	100,00
25	ENERGA Elektrociepłownia Kalisz S.A. w likwidacji ⁴	Kalisz	wytwarzanie energii	100,00	100,00
26	ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	89,38	89,38
27	ENERGA Finance AB (publ)	Sztokholm	działalność finansowa	100,00	100,00
28	ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	teleinformatyka	100,00	100,00
29	ENERGA Innowacje Sp. z o.o.	Gdańsk	organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	100,00	100,00
30	ENERGA Invest SA ²	Gdańsk	zarządzanie projektami inwestycyjnymi	100,00	100,00
31	ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	wytwarzanie energii	100,00	100,00
32	ENERGA Obsługa i Sprzedaż Sp. z o.o.	Gdańsk	obsługa klienta	100,00	100,00
33	ENERGA OPEC Sp. z o.o.	Ostrołęka	dystrybucja energii cieplnej	99,99	99,99
34	ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	usługi oświetlenia	100,00	100,00
35	ENERGA Serwis Sp. z o.o. ⁶	Ostrołęka	usługi serwisowo-remontowe	94,68	94,68
36	ENERGA SLOVAKIA s.r.o.	Bratysława	obróć energią elektryczną	100,00	100,00
37	ENERGETYK Sp. z o.o. w likwidacji ²	Płock	wykonawstwo i projektowanie	-	100,00
38	Energetyka Kaliska – Usługi Techniczne Sp. z o.o.	Kalisz	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
39	ENSPIRION Sp. z o.o.	Gdańsk	doradztwo energetyczne i zarządzanie popytem na energię elektryczną	100,00	100,00
40	EPW 1 Sp. z o.o. ²	Pruszcz Gdański	wytwarzanie energii	-	100,00
41	EPW 2 Sp. z o.o. ²	Pruszcz Gdański	wytwarzanie energii	-	100,00
42	EPW 3 Sp. z o.o. ²	Pruszcz Gdański	wytwarzanie energii	-	100,00
43	EPW Energia Olecko Sp. z o.o. ³	Warszawa	wytwarzanie energii	-	19,00
44	EPW Energia Sp. z o.o. ^{2,3}	Warszawa	wytwarzanie energii	-	67,30
45	EPW Parsówek Sp. z o.o. ²	Pruszcz Gdański	wytwarzanie energii	-	100,00
46	Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. ⁵	Straszyn	usługi hotelarskie i szkoleniowe	100,00	100,00
47	Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ENBUD Słupsk Sp. z o.o.	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
48	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o. ²	Raciąż	wykonawstwo i projektowanie	-	100,00
49	RGK Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność finansowa	100,00	100,00
50	Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o.	Koszalin	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
51	ENERGA – OPERATOR Logistyka Sp. z o.o. (poprzednio Zakład Energetyczny Płock - Centrum Handlowe Sp. z o.o.)	Płock	logistyka i zaopatrzenie	100,00	100,00
52	Zakład Energetyczny Płock - Dystrybucja Zachód Sp. z o.o. w likwidacji ²	Sierpc	eksploatacja sieci i inwestycje	-	100,00

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 września 2014	31 grudnia 2013
53	Zakład Energetyczny Toruń - ENERGOHANDEL Sp. z o.o.	Toruń	zaopatrzenie	100,00	100,00
54	ZEC Żychlin Sp. z o.o.	Żychlin	dystrybucja energii ciepłej	100,00	100,00
55	ZEP - AUTO Sp. z o.o. ²	Płock	sprzedaż i naprawa pojazdów mechanicznych	-	100,00
56	ZEP - Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o.	Płock	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
57	ZEP - MOT Sp. z o.o. ²	Płock	sprzedaż i naprawa pojazdów mechanicznych	-	100,00

¹ W dniu 3 czerwca 2014 roku nastąpiła rejestracja przekształcenia spółki ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

² Patrz opis w nocie 2.2.

³ Patrz opis w nocie 21.4.

⁴ W dniu 1 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i powołaniu likwidatora.

⁵ W związku z planowanym połączeniem ze spółką RGK Sp. z o.o. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło w dniu 30 września 2014 roku uchwałę o uchyleniu likwidacji spółki.

⁶ W III kwartale 2014 roku podjęto działania zmierzające do zbycia spółki (patrz opis w nocie 16).

Jednostki stowarzyszone

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 września 2014	31 grudnia 2013
1	Bio - Power Sp. z o.o. ¹	Międzyrzec Podlaski	wytwarzanie energii	-	25,00
2	SOEN Sp. z o.o. ¹	Grudziądz	usługi hotelarskie i administracyjne	-	48,50

¹ Patrz opis w nocie 2.2.

2.2. Zmiany w składzie Grupy w okresie sprawozdawczym

2.2.1 Nabycia jednostek

W dniu 29 lipca 2014 roku spółka zależna ENERGA Invest SA nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki celowej BORA Sp. z o.o., dysponującej prawem do rozwijania projektu FW Czaplunek. Cena nabycia wyniosła 250 tys. zł.

Wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia

Tytuł	Wartość godziwa na dzień nabycia
AKTYWA	
Rzeczowe aktywa trwale	1 164
Pozostałe aktywa długoterminowe	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	119
SUMA AKTYWÓW	1 293
ZOBOWIĄZANIA	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	99
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	100
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	1 193

Zysk z okazijnego nabycia powstały w wyniku przejęcia

Tytuł	Wartość na dzień nabycia
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	(1 193)
Cena nabycia	250
Zysk z okazijnego nabycia	(943)

Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia

Tytuł	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
Wydatki związane z nabyciem udziałów	3
Przejęte środki pieniężne	-
Nabycie jednostki po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	3

Wpływ przejęcia na wyniki Grupy

W okresie od daty przejęcia spółka BORA Sp. z o.o. nie wygenerowała przychodów, zaś jej udział w zysku przed opodatkowaniem Grupy wyniósł (8) tys. zł. Gdyby przejęcie miało miejsce na początku roku, nie wpłynęłoby istotnie na przychody oraz zysk z działalności kontynuowanej Grupy.

Koszty związane z nabyciem

Związane z nabyciem koszty transakcyjne poniesione przez Grupę w kwocie 3 tys. zł zostały ujęte w sprawozdaniu z zysków lub strat jako koszty finansowe.

2.2.2 Pozostałe zmiany**Zbycie udziałów w jednostkach zależnych**

Spółka ENERGA – OPERATOR SA zbyła wszystkie posiadane udziały (tj. 100%) w spółkach ENERGA - OPERATOR Produkcja Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży, zawartej w dniu 6 lutego 2014 roku z podmiotem spoza Grupy ENERGA. Umowa sprzedaży została zawarta pod warunkiem zawieszającym, którym było wyrażenie zgody na

koncentrację przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Zgoda ta została wydana w dniu 27 lutego 2014 roku, a tym samym własność udziałów wymienionych spółek przeszła na nowego wspólnika.

W dniu 15 maja 2014 roku ENERGA SA zbyła posiadane udziały w spółce ZEP - MOT Sp. z o.o. Skutkuje to również zbyciem wszystkich udziałów Grupy w spółce ZEP - AUTO Sp. z o.o., w której 100% udziałów posiada spółka ZEP - MOT Sp. z o.o.

Zbycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych

W dniu 1 kwietnia 2014 roku ENERGA SA podpisała warunkową umowę sprzedaży posiadanych udziałów w jednostce stowarzyszonej SOEN Sp. z o.o. Warunek zawieszający został spełniony w dniu 13 maja 2014 roku, a tym samym własność udziałów przeszła na nowego wspólnika.

W dniu 28 kwietnia 2014 roku ENERGA Wytwarzanie SA podpisała umowę sprzedaży posiadanych udziałów w jednostce stowarzyszonej Bio - Power Sp. z o.o.

Likwidacja jednostek zależnych

W dniu 17 lutego 2014 roku spółka Zakład Energetyczny Płock – Dystrybucja Zachód Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, co zakończyło proces jej likwidacji.

W dniu 16 kwietnia 2014 roku spółka ENERGETYK Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, co zakończyło proces jej likwidacji.

Połączenia jednostek zależnych

W dniu 8 stycznia 2014 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki AEGIR 4 Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółkami AEGIR 1 Sp. z o.o., AEGIR 2 Sp. z o.o. i AEGIR 3 Sp. z o.o. (spółki przejmowane).

W dniu 30 kwietnia 2014 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółki ENERGA Invest SA (spółka przejmująca) ze spółkami EPW 1 Sp. z o.o., EPW 2 Sp. z o.o., EPW 3 Sp. z o.o., EPW Parsówek Sp. z o.o. i AEGIR 5 Sp. z o.o. (spółki przejmowane).

W dniu 21 maja 2014 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółki ENERGA Wytwarzanie SA jako spółki przejmującej, ze spółką EPW Energia Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 6 listopada 2014 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych („tys. zł”).

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

4.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENERGA SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość

finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu		
Waluta	30 września 2014	31 grudnia 2013
EURO	4,1755	4,1472

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy sprawozdawcze kształtowały się następująco:

Kurs średni w okresie		
Waluta	1 stycznia - 30 września 2014	1 stycznia - 30 września 2013
EURO	4,1803	4,2231

5. Szacunki

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany metodologii dokonywania istotnych szacunków. Zmiany wartości szacunkowych wynikały ze zdarzeń, jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym.

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

6. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy stosowana jest w sposób ciągły za wyjątkiem:

- zmian wynikających ze zmian w MSSF UE,
- zmiany prezentacji praw do emisji CO₂,
- zmiany zasad tworzenia rezerw na zobowiązania z tytułu emisji gazów.

Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2014:

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Wymienione powyżej zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Zmiana prezentacji praw do emisji CO₂

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa prezentowała prawa do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w aktywach trwałych jako aktywa niematerialne. Obecnie Grupa prezentuje prawa do emisji CO₂ w aktywach krótkoterminowych jako zapasy.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku aktywa te nie wystąpiły, w związku z czym Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównywalnych.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa tworzyła rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów w momencie wystąpienia nadwyżki emisji CO₂ ponad posiadane na dzień kończący okres sprawozdawczy nieodpłatne uprawnienia. Obecnie rezerwy tworzone są systematycznie w ciągu rocznego okresu sprawozdawczego na bazie wielkości rzeczywistej emisji CO₂, z uwzględnieniem darmowych uprawnień do emisji, wg następujących zasad i kolejności:

- w części pokrytej przyznanymi nieodpłatnymi uprawnieniami (proporcjonalnie do łącznej ilości nieodpłatnych uprawnień przyznanых dla danego roku) - w wartości zerowej,
- w części pokrytej uprawnieniami zakupionymi – w cenie nabycia,
- w części nie pokrytej posiadanymi lub należnymi uprawnieniami – na podstawie zakontraktowanych cen zakupu uprawnień, a następnie na podstawie cen rynkowych uprawnień na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Powyższe zmiany miały na celu zwiększenie użyteczności danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym oraz ich porównywalności do innych podmiotów z branży.

Grupa przekształciła dane prezentowane w porównywalnym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych, jak również informacje prezentowane w dodatkowych notach objaśniających do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Odpowiednio przekształcone zostały także dane prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2014 roku.

Kwoty korekty danych porównywalnych zostały zaprezentowane w nocie nr 8.

6.1. Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, które nie weszły jeszcze w życie

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

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo” – Rośliny produkcyjne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - Zastosowanie metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Grupa nie przewiduje aby wprowadzenie wymienionych wyżej standardów, zmian do standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

7. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Sprzedaż oraz dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Wolumen sprzedawanej oraz dystrybuowanej energii wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury i krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość sprzedaży oraz dystrybucji energii w znacznie większym stopniu dotyczy drobnych odbiorców niż odbiorców z sektora przemysłowego. Obserwacje z lat ubiegłych wskazują, iż głównie z uwagi na uwarunkowania pogodowe, a także sytuację rynkową związaną z procesem kontraktacji, Grupa ENERGA w pierwszym półroczu osiąga zwykle lepsze wyniki niż w drugim.

8. Zmiana danych porównywalnych

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównywalne:

- za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku zostały przekształcone w porównaniu do danych zatwierdzonych w związku ze zmianą:
 - zasad tworzenia rezerw na zobowiązania z tytułu emisji gazów (patrz opis w nocie 6),
 - prezentacji niektórych przychodów i kosztów wprowadzoną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013,
- prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały przekształcone w porównaniu do danych zatwierdzonych w związku z ponowną alokacją ceny nabycia aktywów wiatrowych nabytych w 2013 roku od EPW Energia Sp. z o.o. (dawniej Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o.). Skutkiem tego rozpoznana na transakcji wartość firmy została podwyższona o 11,8 mln zł.

Kwoty korekt dotyczących poprzednich okresów prezentowanych w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono w tabeli poniżej:

Tytuł	Stan na 31 grudnia 2013 (dane poprzednio raportowane)	Korekty	Stan na 31 grudnia 2013 (dane przekształcone)
Rzeczowe aktywa trwałe	11 772 576	(11 800)	11 760 776
Wartość firmy	144 973	11 800	156 773

Tytuł	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (dane poprzednio raportowane)	Korekty	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	8 537 486	-	8 537 486
Koszt własny sprzedaży	(7 062 093)	(19 071)	(7 081 164)
Pozostałe przychody operacyjne	97 717	(13 181)	84 536
Koszty sprzedaży	(213 519)	-	(213 519)
Koszty ogólnego zarządu	(279 975)	-	(279 975)
Pozostałe koszty operacyjne	(146 489)	11 426	(135 063)
Przychody finansowe	129 611	-	129 611
Koszty finansowe	(246 753)	-	(246 753)
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej	(513)	-	(513)
Zysk brutto	815 472	(20 826)	794 646
Podatek dochodowy	(212 049)	3 957	(208 092)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	603 423	(16 869)	586 554
Wynik netto z działalności zaniechanej oraz ze zbycia aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(5 807)	-	(5 807)
Zysk netto za okres	597 616	(16 869)	580 747
Przypadający na:			
Udziałowców jednostki dominującej	610 823	(15 418)	595 405
Udziały niedające kontroli	(13 207)	(1 451)	(14 658)
Zysk na jedną akcję (w złotych)	1,49	(0,04)	1,45

9. Segmenty działalności

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty działalności: dystrybucja, wytwarzanie, sprzedaż i pozostałe.

W poprzednim okresie sprawozdawczym Grupa wyodrębiała segmenty (usługi i pozostałe), które obecnie są prezentowane jako jeden segment – pozostałe. Ponadto w bieżącym okresie sprawozdawczym:

- w segmencie wytwarzania ujęte zostały spółki ENERGA Invest SA oraz Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o. (poprzednio w segmencie usługi) oraz spółka BORA Sp. z o.o. (patrz nota 2.2.1),
- w segmencie sprzedaży ujęta została spółka ENERGA Innowacje Sp. z o.o. (poprzednio w segmencie usługi),
- w segmencie sprzedaży ujęty został całkowity efekt wyceny rezerw z tytułu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej na dzień kończący okres sprawozdawczy (poprzednio wycena ta była częściowo prezentowana jako wyłączenia i korekty konsolidacyjne).

Grupa nie prezentuje informacji w podziale na segmenty geograficzne, gdyż jej działalność prowadzona na rzecz klientów zagranicznych nie ma znaczącego wpływu na wyniki Grupy.

W poniższych tabelach przedstawione zostało przyporządkowanie do poszczególnych segmentów branżowych przychodów i kosztów za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 roku oraz aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 30 września 2014 roku wraz z odpowiednio przekształconymi danymi porównywalnymi.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)



Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane) lub na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 889 801	3 811 533	1 082 879	8 069	7 792 282	-	7 792 282
Sprzedaż między segmentami	36 124	376 025	236 685	101 305	750 139	(750 139)	-
Przychody segmentu ogółem	2 925 925	4 187 558	1 319 564	109 374	8 542 421	(750 139)	7 792 282
EBITDA	1 163 339	148 558	528 104	(41 763)	1 798 238	34 244	1 832 482
Zysk/ (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/ kosztami finansowymi	646 777	126 592	424 930	(57 740)	1 140 559	51 258	1 191 817
Przychody/ koszty finansowe netto	(103 976)	26 740	(55 331)	721 075	588 508	(740 499)	(151 991)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	(157)	(157)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	542 801	153 332	369 599	663 335	1 729 067	(689 398)	1 039 669
Podatek dochodowy	(101 702)	(31 842)	(70 666)	567	(203 643)	(8 817)	(212 460)
Strata netto z działalności zaniechanej i zbycia aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	(2 466)	(2 466)	-	(2 466)
Zysk/ (strata) netto	441 099	121 490	298 933	661 436	1 522 958	(698 215)	824 743
Aktywa i zobowiązania							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 178 408	95 119	298 535	1 128 303	2 700 365	-	2 700 365
Aktywa ogółem	11 850 057	2 041 799	4 492 717	12 579 775	30 964 348	(13 465 399)	17 498 949
Zobowiązania finansowe	3 661 060	71 395	1 436 576	5 902 974	11 072 005	(5 135 343)	5 936 662
Zobowiązania ogółem	5 810 370	1 167 531	1 922 994	6 095 341	14 996 236	(5 881 509)	9 114 727
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	515 258	20 654	192 369	20 023	748 304	(5 783)	742 521
Amortyzacja	516 562	21 966	103 174	15 977	657 679	(17 014)	640 665
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	-	-	10 449	632	11 081	-	11 081

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)



Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (niebadane) (przekształcone) lub na dzień 31 grudnia 2013 roku (przekształcone)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 761 400	4 919 883	835 642	20 561	8 537 486	-	8 537 486
Sprzedaż między segmentami	37 663	330 224	282 104	119 730	769 721	(769 721)	-
Przychody segmentu ogółem	2 799 063	5 250 107	1 117 746	140 291	9 307 207	(769 721)	8 537 486
EBITDA	1 136 068	187 563	187 750	(37 773)	1 473 608	6 939	1 480 547
Zysk/ (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/ kosztami finansowymi	656 404	167 897	111 851	(53 991)	882 161	30 140	912 301
Przychody / koszty finansowe netto	(74 290)	27 135	(20 161)	606 423	539 107	(656 249)	(117 142)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	(513)	(513)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	582 114	195 032	91 690	552 432	1 421 268	(626 622)	794 646
Podatek dochodowy	(131 587)	(37 189)	(18 487)	(7 089)	(194 352)	(13 740)	(208 092)
Strata netto z działalności zaniechanej i zbycia aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	(5 807)	(5 807)	-	(5 807)
Zysk / (strata) netto	450 527	157 843	73 203	539 536	1 221 109	(640 362)	580 747
Aktywa i zobowiązania							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	606 098	456 995	448 330	840 882	2 352 305	-	2 352 305
Aktywa ogółem	11 338 567	2 504 741	4 733 905	10 764 274	29 341 487	(12 256 931)	17 084 556
Zobowiązania finansowe	2 917 002	1 768	1 555 834	5 241 799	9 716 403	(4 440 641)	5 275 762
Zobowiązania ogółem	5 246 806	1 457 185	2 106 327	5 595 304	14 405 622	(5 369 361)	9 036 261
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	842 322	21 446	1 218 226	28 068	2 110 062	(6 470)	2 103 592
Amortyzacja	479 664	19 666	75 899	16 218	591 447	(23 201)	568 246
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	168	-	123 704	(41)	123 831	-	123 831

10. Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 692,7 mln zł (989,8 mln zł w porównywalnym okresie roku 2013),
- dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości księgowej 25,4 mln zł (22,7 mln zł w porównywalnym okresie roku 2013),
- utworzyła odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 12,2 mln zł (123,8 mln zł w porównywalnym okresie roku 2013),
- nabyła w ramach transakcji nabycia jednostek gospodarczych (patrz opis w nocie 2.2.1) rzeczowe aktywa trwałe o łącznej wartości 1,2 mln zł (1 042,5 mln zł w porównywalnym okresie roku 2013).

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

W związku z wystąpieniem zmian w otoczeniu rynkowym, Grupa zidentyfikowała przesłanki, które mogą skutkować spadkiem wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych spółek segmentu wytwarzanie.

Testy na trwałą utratę wartości przeprowadzono w II kwartale 2014 roku, wykorzystując metodę dochodową, wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów z działalności operacyjnej z uwzględnieniem m.in. następujących założeń:

- a) ścieżki cen energii elektrycznej na lata 2014-2035, uwzględniające m.in. koszty paliwa, koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂ oraz wpływ bilansu popytu i podaży energii elektrycznej na rynku, ścieżki cen świadectw pochodzenia energii, na podstawie ostatniego dostępnego raportu przygotowanego przez niezależną agencję dla rynku polskiego na dzień 30 maja 2014 roku,
- b) przydział darmowych uprawnień do emisji CO₂ obowiązujący w III okresie rozliczeniowym EU-ETS (2013-2020) zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 roku (poz. 439) roku oraz 8 kwietnia 2014 roku (poz. 472),
- c) wolumeny produkcji z odnawialnych źródeł energii oraz źródeł kogeneracyjnych wynikające ze zdolności wytwórczych,
- d) utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, iż najbardziej istotnymi czynnikami wpływającymi na szacunek wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne są prognozowane hurtowe ceny energii elektrycznej oraz ceny paliw.

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

Elektrownia B w Ostrołęce („CGU B”)

Test na trwałą utratę wartości CGU B przeprowadzono na dzień 30 czerwca 2014 r. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o zestawione projekcje finansowe dla okresu VII 2014 – XII 2022 roku oraz wartość rezydualną. Do kalkulacji wartości użytkowej CGU B przyjęto stopę dyskontową w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) na poziomie 8,93% przed opodatkowaniem (8,21% po opodatkowaniu), przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka (na podstawie dochodowości 10 letnich obligacji Skarbu Państwa – na poziomie 3,67%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (5,5%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp wzrostu inflacji w Polsce.

W oparciu o wyniki przeprowadzonego testu, Grupa nie stwierdziła konieczności dokonania zmiany odpisu aktualizującego wartość CGU B.

Farmy wiatrowe

Na dzień 31 maja 2014 roku przeprowadzone zostały również testy na utratę wartości:

- poszczególnych farm wiatrowych,
- wartości firmy, która alokowana została do zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne, obejmujących aktywa wiatrowe nabyte w roku 2013.

Z uwagi na zakładany 25-letni okres działalności farm wiatrowych, kalkulacje zostały przeprowadzone w oparciu o zestawione projekcje finansowe dla pełnego okresu ich działalności. Stopy dyskontowe w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) przed opodatkowaniem przyjęte do kalkulacji zawierały się w przedziale 8,42% - 8,67%.

Na podstawie uzyskanych wyników nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących.

12. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów związanych z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych, które jeszcze nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wyniosły około 6 722,7 mln zł, w tym:

- przedsięwzięcia objęte planem rozwoju spółki ENERGA – OPERATOR SA w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną na lata 2014 – 2019 (uzgodniony z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki) – około 6 500,8 mln zł,
- system obsługi sprzedaży – około 62,9 mln zł,
- realizacja projektów wiatrowych (głównie FW Myślino) – około 39,9 mln zł,
- elektrownie gazowo - parowe w Grudziądzu i Gdańsku – około 39,1 mln zł,
- źródło ciepła dla Miasta Ostrołęka – około 33,2 mln zł,
- modernizacja elektrowni w Ostrołęce – około 22,2 mln zł,
- elektrownie fotowoltaiczne – około 17,0 mln zł,
- inne (w tym blok biomasowy w Elblągu, rozwój systemu ciepłowniczego w Kaliszu, modernizacja elektrowni wodnych) – około 7,6 mln zł.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Tytuł	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 30 września 2013 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	427 874	360 124
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	1 457 821	1 276 615
Jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych	814 670	669 581
Inne	-	502
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 700 365	2 306 822
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	(7 871)	(11 467)
Środki pieniężne zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży	759	46 411
Kredyt w rachunku bieżącym	(6 241)	-
Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 687 012	2 341 766

14. Zysk przypadający na jedną akcję

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

Tytuł	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane) (przekształcone)
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	810 879	601 212
Strata netto na działalności zaniechanej przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 466)	(5 807)
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	808 413	595 405
Liczba akcji w tys. na koniec okresu obrotowego	414 067	414 067
Liczba akcji w tys. zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję*	414 067	414 067
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zwykły i rozwodniony) (w złotych)	1,96	1,45
Strata na jedną akcję z działalności zaniechanej (zwykły i rozwodniony) (w złotych)	(0,01)	(0,01)

* do wyliczenia zysku na akcję za poprzedni okres zastosowano liczbę akcji po scaleniu

15. Dywidenda

Tytuł	Okres 9 miesięcy 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy 30 września 2013 (niebadane)
Dywidendy zadeklarowane w okresie		
dywidenda zadeklarowana przez jednostki zależne	-	1 755
dywidenda zadeklarowana przez jednostkę dominującą	414 067	496 881
Razem	414 067	498 636
Dywidendy wypłacone w okresie		
dywidenda wypłacona w okresie przez jednostki zależne udziałowcom niekontrolującym	-	1 757
dywidenda wypłacona w okresie przez jednostkę dominującą	414 067	495 409
w tym przypadająca na akcje uprzywilejowane	144 928	-
Razem	414 067	497 166

W dniu 20 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 414 067 tys. zł, co daje 1 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona z wypracowanego przez Spółkę w 2013 roku zysku netto.

16. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W roku 2013 Grupa podjęła działania zmierzające do sprzedaży udziałów w następujących jednostkach zależnych operujących w obszarze usług wspierających działalność Operatora Systemu Dystrybucyjnego (ENERGA – OPERATOR SA), tj. projektowania i specjalistycznego budownictwa elektroenergetycznego oraz produkcji urządzeń elektroenergetycznych: Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego „ENBUD” Słupsk Sp. z o.o., Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o., ZEP – Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o., Energetyka Kaliska – Usługi Techniczne Sp. z o.o., ENERGA – OPERATOR Produkcja Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o. W poprzednich okresach sprawozdawczych aktywa i zobowiązania tych jednostek zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przeznaczone do sprzedaży.

W dniu 6 lutego 2014 roku zawarte zostały warunkowe umowy sprzedaży 100% udziałów w spółkach ENERGA – OPERATOR Produkcja Sp. z o.o. i Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o. Warunkiem zawieszającym była zgoda prezesa UOKiK na koncentrację działalności, która została wydana w dniu 27 lutego 2014 roku.

W ciągu 12 miesięcy od momentu zaklasyfikowania aktywów i zobowiązań spółek zależnych Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego „ENBUD” Słupsk Sp. z o.o., Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o., ZEP – Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o., Energetyka Kaliska – Usługi Techniczne Sp. z o.o. jako przeznaczonych do sprzedaży, Grupa nie otrzymała wiążących ofert zakupu. W związku z brakiem realnego zainteresowania ze strony potencjalnych nabywców, Grupa wstrzymała realizację aktywnych działań zmierzających do sprzedaży udziałów w powyższych spółkach.

W związku z powyższym Grupa zaprzestała klasyfikacji aktywów i zobowiązań tych spółek jako przeznaczonych do sprzedaży. Wartość składników aktywów trwałych skorygowano o amortyzację, którą by ujęto, gdyby nie zostały one zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. Korekta ta w kwocie 3 431 tys. zł została odniesiona w koszt własny sprzedaży.

W III kwartale 2014 roku Grupa podjęła działania zmierzające do sprzedaży 100% udziałów w spółce ENERGA Serwis Sp. z o.o. W lipcu 2014 roku opublikowane zostało zaproszenie inwestorów do składania ofert, zaś we wrześniu 2014 roku miały miejsce spotkania z potencjalnymi inwestorami. Grupa zakłada, że proces sprzedaży zostanie zakończony w ciągu najbliższych 12 miesięcy. W związku z powyższym wszystkie aktywa i zobowiązania spółki ENERGA Serwis Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy Grupa prezentuje jako aktywa przeznaczone do sprzedaży również część majątku spółki ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.

Podstawowe kategorie aktywów i zobowiązań składające się na działalność sklasyfikowaną jako przeznaczona do sprzedaży na dzień kończący okres sprawozdawczy zaprezentowane są w poniższej tabeli:

Tytuł	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	7 357	44 568
Nieruchomości inwestycyjne	839	3 029
Aktywa niematerialne	400	1 156
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 186	4 217
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	900
Zapasy	8 600	8 038
Należności z tytułu podatku dochodowego	929	1 473
Należności z tytułu dostaw i usług	4 915	4 959
Lokaty i depozyty	-	24 057
Pozostałe aktywa finansowe	203	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	759	14 439
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	5 067	2 280
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	33 255	109 116
ZOBOWIĄZANIA		
Rezerwy długoterminowe	16 297	20 632
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	506
Pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	155	951
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 076	39 208
Pozostałe zobowiązania finansowe	315	2 199
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 313	1 941
Rezerwy	807	1 286
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 726	14 596
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	28 689	81 319

17. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Rezerwa na sprawy pracownicze	Rezerwa na restrukturyzację	Razem rezerwy dotyczące pracowników	Rezerwa na spory sądowe*	Rezerwa na rekultywację oraz koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku umorzenia świadectw	Inne rezerwy	Razem pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	334 415	226 754	1 345	80 687	643 201	100 192	23 808	62 746	116 603	47 057	350 406	993 607
Sprzedaż jednostki zależnej	(37)	-	-	-	(37)	-	-	-	-	-	-	(37)
Koszty bieżącego zatrudnienia	6 758	10 141	-	-	16 899	-	-	-	-	-	-	16 899
Zyski i straty aktuarialne	51 482	29 143	-	-	80 625	-	-	-	-	-	-	80 625
Wyplacone świadczenia	(9 707)	(15 310)	-	-	(25 017)	-	-	-	-	-	-	(25 017)
Koszty odsetek	9 521	6 333	-	-	15 854	-	758	-	-	-	758	16 612
Utworzone	-	-	359	15 129	15 488	21 496	8 268	28 825	114 747	43 898	217 234	232 722
Rozwiązane	(10 632)	(9 878)	-	(26 454)	(46 964)	(38 219)	-	(35 920)	-	(2 467)	(76 606)	(123 570)
Wykorzystane	-	-	(102)	(63 266)	(63 368)	(2 676)	-	(24 889)	(116 603)	(39 084)	(183 252)	(246 620)
Reklasyfikacja	(6 960)	(4 170)	-	11 130	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie z zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	12 083	7 093	-	-	19 176	-	-	-	-	328	328	19 504
Przeniesienie na zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	(8 761)	(8 260)	-	-	(17 021)	-	-	-	-	(83)	(83)	(17 104)
Na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)	378 162	241 846	1 602	17 226	638 836	80 793	32 834	30 762	114 747	49 649	308 785	947 621
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)	14 494	17 142	1 602	17 226	50 464	80 793	-	30 762	114 747	49 649	275 951	326 415
Długoterminowe na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)	363 668	224 704	-	-	588 372	-	32 834	-	-	-	32 834	621 206

* W rezerwach na spory sądowe ujęte są głównie rezerwy na sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki ENERGA – OPERATOR SA usadowioną na prywatnym gruncie.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku (w tysiącach złotych)



	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Rezerwa na sprawy pracownicze	Rezerwa na restrukturyzację	Razem rezerwy dotyczące pracowników	Rezerwa na spory sądowe	Rezerwa na rekultywację oraz koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku umorzenia świadectw	Inne rezerwy	Razem pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	458 932	275 407	3 505	56 913	794 757	199 092	9 299	307	211 036	51 640	471 374	1 266 131
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	(394)	14 700	-	-	(3)	14 303	14 303
Koszty bieżącego zatrudnienia	9 502	12 602	-	-	22 104	-	-	-	-	-	-	22 104
Zyski i straty aktuarialne	(38 606)	(13 614)	-	-	(52 220)	-	-	-	-	-	-	(52 220)
Wypłacone świadczenia	(7 680)	(14 078)	-	-	(21 758)	-	-	-	-	-	-	(21 758)
Koszty odsetek	13 868	8 395	-	-	22 263	-	88	-	-	-	88	22 351
Utworzone	-	-	2 254	63 177	65 431	42 223	381	20 994	170 383	41 799	275 780	341 211
Rozwiązane	(4 394)	(1 878)	(327)	(742)	(7 341)	(47 563)	(2 101)	-	(70 642)	(1 486)	(121 792)	(129 133)
Wykorzystane	-	-	(2 851)	(36 987)	(39 838)	(97 083)	-	(307)	(208 291)	(39 352)	(345 033)	(384 871)
Reklasyfikacja	(2 960)	(2 193)	-	5 153	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	(18 666)	(9 668)	-	-	(28 334)	-	-	-	-	-	-	(28 334)
Na dzień 30 września 2013 roku (niebadane) (przekształcone)	409 996	254 973	2 581	87 514	755 064	96 275	22 367	20 994	102 486	52 598	294 720	1 049 784
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2013 roku (niebadane) (przekształcone)	15 466	19 869	2 581	86 684	124 600	96 275	-	20 994	102 486	52 598	272 353	396 953
Długoterminowe na dzień 30 września 2013 roku (niebadane) (przekształcone)	394 530	235 104	-	830	630 464	-	22 367	-	-	-	22 367	652 831

Grupa ustala rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe w wysokości obliczonej metodami aktuarialnymi. Wartość rezerw wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym pochodzi z projekcji rezerw na dzień 30 września 2014 roku, wykonanej przez niezależnego aktuarusza. Projekcji dokonano na podstawie uprzednio wyliczonych kwot rezerw na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz w oparciu o główne założenia zastosowane na ten dzień, za wyjątkiem zaktualizowanej stopy dyskontowej oraz przewidywanej stopy wzrostu ekwiwalentu energetycznego. Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji rezerw na dzień 30 września 2014 roku została przyjęta na poziomie 3,25% (na 31 grudnia 2013 roku: 4,66%). Przewidywana stopa wzrostu ekwiwalentu energetycznego ustalona została na podstawie opracowań ekspertów branżowych z czerwca 2014 roku.

18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

18.1. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rad Nadzorczych

W trakcie okresu sprawozdawczego nie wystąpiły pożyczki udzielone ani inne istotne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej ENERGA SA.

Wartość wynagrodzeń wypłaconych lub należnych członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek Grupy Kapitałowej ENERGA SA w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku wyniosła ok. 29,9 mln zł (z czego 3,5 mln zł dotyczyło jednostki dominującej).

18.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

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

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

18.3. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje z jednostkami stowarzyszonymi.

19. Instrumenty finansowe

19.1. Wartość księgową kategorii i klas instrumentów finansowych

Tytuł	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Klasy instrumentów finansowych		
Lokaty i depozyty	42	4 121
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	14 728	14 728
Udziały i akcje (niekonsolidowane)	1 135	1 314
Należności z tytułu dostaw i usług	1 404 607	1 469 543
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	2 700 365	2 352 305
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	814 670	567 249
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	2 989	1 979
Pozostałe aktywa finansowe	28 080	7 528
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9 284	13 017
Razem aktywa	4 161 230	3 864 535
Kredyty i pożyczki preferencyjne	1 449 738	935 800
Kredyty i pożyczki	1 290 907	1 140 656
Kredyty w rachunku bieżącym	6 241	9 269
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	3 189 776	3 190 037
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	502 080	889 902
Pozostałe zobowiązania finansowe	23 707	12 462
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	76 267	219 640
Instrumenty pochodne zabezpieczające	18 685	-
Razem zobowiązania	6 557 401	6 397 766
Kategorie instrumentów finansowych		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 729 580	2 361 147
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 728	14 728
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	42	4 121
Pożyczki i należności	1 407 596	1 471 522
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9 284	13 017
Razem aktywa	4 161 230	3 864 535
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 538 716	6 397 766
Instrumenty pochodne zabezpieczające	18 685	-
Razem zobowiązania	6 557 401	6 397 766

19.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych na bieżąco w wartości godziwej

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

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

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

Tytuł	30 września 2014 (niebadane)		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa			
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	814 670	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS I)	-	9 284	-
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS II)	-	392	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	-	18 293	-
Instrumenty pochodne (IRS)*	-	107	-

* Do rachunkowości zabezpieczeń desygnowane zostało 97% nominalu zawartych transakcji IRS (patrz opis w nocie 19.8).

Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO wyceniane są jako iloczyn ich ilości i wartości z wyceny pojedynczej jednostki uczestnictwa. Wycena dokonywana jest przez firmę zarządzającą funduszem zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych. Wycena jest analizowana przez Grupę na bieżąco.

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

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

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

Tytuł	Wartość księgowa	30 września 2014 (niebadane)		
		Poziom 1	Wartość godziwa Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji	2 112 337	2 287 047	-	-

Wycena do wartości godziwej zobowiązań z tytułu wyemitowanych euroobligacji została oszacowana na podstawie kwotowań z systemu Bloomberg z dnia 30 września 2014 roku.

Dla udziałów oraz dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie nie istnieje aktywny rynek, ani też nie ma możliwości zastosowania w ich przypadku technik wyceny dających wiarygodne wartości, w związku

z tym Grupa nie jest w stanie ustalić zakresu, w którym mogłyby mieścić się ich wartości godziwa. Aktywa te wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

19.4. Kredyty i pożyczki

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Waluta	PLN	
Stopa Referencyjna	WIBOR, Stopa redyskontowa	
Wartość kredytu/ pożyczki	2 746 886	2 085 725
Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	320 422	274 177
od 1 roku do 2 lat	324 407	361 109
od 2 lat do 3 lat	301 492	229 592
od 3 lat do 5 lat	645 299	454 902
powyżej 5 lat	1 155 266	765 945

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały opisane w nocie 19.6.

19.5. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Waluta	PLN	
Stopa Referencyjna	WIBOR	
Wartość emisji	1 077 439	1 076 379
w walucie		
w złotych	1 077 439	1 076 379
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	23 177	16 598
od 1 roku do 2 lat	7 390	7 203
od 2 lat do 3 lat	7 399	7 630
od 3 lat do 5 lat	15 177	15 306
powyżej 5 lat	1 024 296	1 029 642

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Waluta	EUR	
Stopa Referencyjna	stała	
Wartość emisji		
w walucie	505 888	509 659
w złotych	2 112 337	2 113 658
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	38 610	53 986
od 1 roku do 2 lat	-	-
od 2 lat do 3 lat	-	-
od 3 lat do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	2 073 727	2 059 672

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 19.6.

19.6. Dostępne finansowanie zewnętrzne

Kredyty na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA – OPERATOR SA na lata 2009 - 2012

W latach 2009 – 2010 ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA – OPERATOR SA zawarły następujące umowy kredytowe z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego ENERGA – OPERATOR SA w latach 2009 - 2012, związanego z rozbudową i modernizacją sieci dystrybucyjnej:

1. umowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) z limitem 1 050 mln zł,
2. umowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) z limitem 800 mln zł,
3. umowa z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym („NIB”) z limitem 200 mln zł.

Powyższe finansowanie zostało w pełni wykorzystane, z czego do spłaty pozostało odpowiednio: EBI – 912,9 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku, EBOR – 595,8 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2021 roku, NIB – 167,6 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 czerwca 2022 roku.

W dniu 30 września 2014 roku ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA – OPERATOR SA zawarły aneks do umowy kredytowej z EBI z dnia 16 grudnia 2009 roku. Aneks zmienia w umowie część istotnych klauzul umownych, w tym przede wszystkim eliminuje z umowy kowenanty finansowe oraz wprowadza klauzulę utraty ratingu. Zawarcie aneksu nie powoduje zwiększenia kwoty dostępnego finansowania ani wydłużenia okresu finansowania.

Kredyty na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA – OPERATOR SA na lata 2012 - 2015

W roku 2013 ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA – OPERATOR SA zawarły następujące umowy kredytowe z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego ENERGA – OPERATOR SA w latach 2012 - 2015, związanego z rozbudową i modernizacją sieci dystrybucyjnej:

1. umowa z EBOR z limitem 800 mln zł - wykorzystanie kredytu na dzień 30 września 2014 roku wyniosło 340,0 mln zł (termin ostatecznej spłaty kredytu - 18 grudnia 2024 roku),
2. umowa z EBI z limitem 1 000 mln zł - wykorzystanie kredytu na dzień 30 września 2014 roku wyniosło 600,0 mln zł; do wykorzystania pozostaje kwota 400,0 mln zł. Termin ostatecznej spłaty pierwszej transzy kredytu przypada na dzień 15 marca 2029 roku.

Emisja euroobligacji

W ramach ustanowionego w 2012 roku programu emisji euroobligacji średnioterminowych EMTN na kwotę maksymalną 1 000 mln EUR, w dniu 19 marca 2013 roku spółka zależna Energa Finance AB (publ) przeprowadziła pierwszą emisję euroobligacji w kwocie 500 mln EUR. Pierwsza emisja obejmuje euroobligacje z 7-letnim terminem wykupu, od których płatny będzie roczny kupon w wysokości 3,25%. Wyemitowane euroobligacje notowane są na giełdzie w Luksemburgu.

Emisja obligacji krajowych

W roku 2012 ustanowiony został program emisji obligacji krajowych w kwocie 4 000 mln zł. W ramach programu ENERGA SA dokonała w dniu 19 października 2012 roku emisji 7-letnich obligacji o wartości 1 000 mln zł. Od dnia 29 stycznia 2014 roku obligacje wyemitowane przez ENERGA SA są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A.

Kredyty w NORDEA Bank Polska S.A.¹

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z bankiem NORDEA Bank Polska S.A.:

1. umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 100 mln zł, z przeznaczeniem na zakup obligacji emitowanych przez spółkę ENERGA Wytwarzanie SA w związku z realizacją przez ten podmiot inwestycji polegającej na

¹ W dniu 31 października 2014 roku miała miejsce fuzja prawna banków Nordea Bank Polska S.A. i PKO Bank Polski SA. Po dokonaniu rejestracji fuzji w Krajowym Rejestrze Sądowym PKO Bank Polski SA automatycznie stanie się stroną umów zawartych wcześniej z Nordea Bank Polska S.A.

modernizacji elektrowni szczytowo-pompowej w Żydowie. Do dnia 30 września 2014 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na pełną kwotę 100 mln zł, z czego do spłaty pozostało 65,0 mln zł w terminie do dnia 7 września 2015 roku,

2. umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 160 mln zł, z przeznaczeniem na zakup obligacji emitowanych przez spółkę ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. w związku z realizacją przez ten podmiot inwestycji polegającej na modernizacji kotła poprzez wprowadzenie możliwości współspalania biomasy, budowie zakładu produkcji pelet ze słomy oraz budowie nowego bloku energetycznego. Do dnia 30 września 2014 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na kwotę 134,7 mln zł, z czego do spłaty pozostało 82,2 mln zł w terminie do dnia 16 grudnia 2015 roku,
3. umowę o aranżację kredytów dla spółek z Grupy ENERGA, z łącznym limitem 75 mln zł. Na dzień 30 września 2014 roku uruchomiono finansowanie na łączną kwotę 36,6 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 12,5 mln zł. Termin ważności limitu przypada na dzień 29 czerwca 2015 roku,
4. umowę ramową o udzielanie gwarancji bankowych dla spółek z Grupy ENERGA, z łącznym limitem 30 mln zł. Na dzień 30 września 2014 roku wykorzystano limit w wysokości 7,9 mln zł. Termin ważności limitu upłynął dnia 15 października 2014 roku i nie został wydłużony,
5. umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 mln zł. Na dzień 30 września 2014 roku finansowanie nie było wykorzystane. Termin ważności limitu przypada na dzień 11 października 2016 roku.

Kredyty w Pekao SA

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z bankiem Pekao SA:

1. umowę kredytu odnawialnego z limitem 500,0 mln zł. Na dzień 30 września 2014 roku kredyt nie był wykorzystany. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 29 maja 2020 roku,
2. umowę kredytu w kwocie 85 mln zł, z przeznaczeniem na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Wykorzystanie kredytu na dzień 30 września 2014 roku wyniosło 33,0 mln zł, z czego do spłaty pozostało 30 mln zł w terminie do dnia 29 maja 2022 roku.

Kredyty w PKO Bank Polski SA

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z bankiem PKO Bank Polski SA:

1. umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 150 mln zł. Na dzień 30 września 2014 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 147,0 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 6,3 mln zł. Termin ważności limitu przypada na 30 sierpnia 2016 roku,
2. umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 200 mln zł. Na dzień 30 września 2014 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 103,5 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 102,5 mln zł. Termin ważności limitu przypada na 19 września 2017 roku.

Emisja obligacji w PKO Bank Polski SA

W 2012 roku ENERGA SA zawarła z bankiem PKO Bank Polski SA umowę emisji obligacji, z przeznaczeniem środków pozyskanych w ramach umowy na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA (w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki). Obligacje są emitowane jako papiery krótkoterminowe, które w cyklach kwartalnych podlegają zamianie (rolowaniu) na obligacje nowej emisji, ze zobowiązaniem banku do ich objęcia zgodnie z warunkami umowy emisji w całym okresie jej trwania. Wysokość emisji w ramach niniejszego finansowania na dzień 30 września 2014 roku wynosi 62,3 mln zł.

19.7. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na dzień kończący okres sprawozdawczy aktywa o następującej wartości księgowej stanowiły zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych:

Grupa aktywów na których dokonano zabezpieczenia	Wartość księgowa aktywów stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań na dzień	
	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Rzeczowe aktywa trwałe	52 445	44 227
Należności	1 500	1 500
Zapasy	-	1 709
Środki pieniężne	56 535	154 140
Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych	110 480	201 576

19.8. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Pomiędzy spółką celową ENERGA Finance AB (publ) (emitent euroobligacji – patrz opis w nocie 19.6) a ENERGA SA zawarte zostały dwie umowy pożyczki denominowane w EUR na łączną kwotę 499 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższych pożyczek, Grupa zawarła w 2013 roku oraz lipcu 2014 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominalach odpowiednio 400 mln EUR („CCIRS I”) i 25 mln EUR („CCIRS II”).

Jako pozycję zabezpieczaną w powyższych relacjach zabezpieczających Grupa desygnowała ryzyko walutowe z tytułu wewnątrzgrupowych pożyczek denominowanych w EUR. Zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 85% łącznego nominalu pożyczek.

Jako instrument zabezpieczający Grupa desygnowała transakcje CCIRS, w ramach których Grupa otrzymuje przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie EUR oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne otrzymywane przez Grupę pokrywają się z przepływami pieniężnymi z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych. Grupa oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych do marca 2020 roku.

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

W czerwcu 2014 roku Grupa zawarła transakcje zamiany stóp procentowych IRS w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej wynikającego z wykorzystanego na dzień 30 września 2014 roku finansowania z tytułu (patrz opis w nocie 19.6):

- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBI,
- programu emisji obligacji krajowych ustanowionego w roku 2012,
- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBOR (zabezpieczeniu podlegają przepływy odsetkowe naliczane od kapitału w wysokości 330,6 mln zł. Odsetki naliczone od kapitału przekraczającego tę kwotę pozostają poza rachunkowością zabezpieczeń).

Jako pozycje zabezpieczane w relacjach zabezpieczających Grupa desygnowała ryzyko stopy procentowej WIBOR 3M wynikające z płatności odsetkowych od powyższych zobowiązań finansowych w okresie nie dłuższym niż 2 lata od daty zawarcia transakcji zabezpieczających.

Jako instrumenty zabezpieczające Grupa desygnowała transakcje IRS, w ramach których Grupa otrzymuje przepływy pieniężne o zmiennym oprocentowaniu w walucie PLN oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne odsetkowe otrzymywane przez Grupę pokrywają się z przepływami pieniężnymi odsetkowymi z tytułu zabezpieczanych zobowiązań finansowych. Grupa oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych do czerwca 2016 roku.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających wyniosła na dzień 30 września 2014 roku:

- CCIRS I – 9,2 mln zł (ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach jako Pochodne instrumenty finansowe),
- CCIRS II – 0,4 mln zł (ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pasywach jako Pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe),
- IRS – 18,3 mln zł (ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pasywach jako Pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe).

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczony) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 33,8 mln zł.

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

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
Na początek okresu sprawozdawczego	26 539
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(22 418)
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do wyniku odsetkowego	(7 449)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do wyniku z pozycji wymiany	(11 895)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	7 935
Na koniec okresu sprawozdawczego	(7 288)

Na dzień 30 września 2014 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

20. Aktywa i zobowiązania warunkowe

20.1. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe na dzień kończący okres sprawozdawczy przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Zobowiązania warunkowe		
sprawy przeciwko Grupie	159 030	180 474
inne	11 624	11 624
Razem	170 654	192 098

Jako zobowiązania warunkowe Grupa wykazuje przede wszystkim sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki ENERGA – OPERATOR SA usadowioną na prywatnym gruncie.

20.2. Aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa uznaje za aktywa warunkowe kwotę 57,5 mln zł.

Głównymi pozycjami składającymi się na tę kwotę są odszkodowania za nienależyte wykonanie umów przez kontrahentów spółek Grupy oraz sprawa sporna dotycząca PKN ORLEN SA opisana w nocie 21.3.

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

21.1. Uprawnienia do emisji CO₂

W dniu 8 kwietnia 2014 roku, Komisja Europejska zakończyła analizę sprawozdania z realizacji zadań inwestycyjnych przez polskie firmy energetyczne za okres czerwiec 2009 - czerwiec 2013, co stanowiło podstawę do wydania podmiotom z branży energetycznej bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ za 2013 rok. W tym samym dniu rząd przyjął rozporządzenie w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 roku, wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji dla kolejnych lat w okresie 2013 – 2020. W II kwartale 2014 roku spółki Grupy otrzymały uprawnienia do emisji CO₂ za rok 2013 w ilościach wynikających z przyjętego rozporządzenia.

W związku z powyższym Grupa dokonała w II kwartale 2014 roku częściowego rozwiązania rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów w kwocie 35,8 mln zł, odpowiadającej utworzonej na dzień 31 grudnia 2013 roku rezerwie dotyczącej nieotrzymanych bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ za 2013 rok.

21.2. Postępowanie z powództwa FORTA Sp. z o.o.

W dniu 3 września 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENERGA SA podjęło m.in. uchwałę w sprawie określenia serii akcji spółki i dokonania zmiany statutu („Uchwała o Uprzywilejowaniu”). Na mocy Uchwały o Uprzywilejowaniu wprowadzono do statutu uprzywilejowanie akcji serii BB co do głosu. W dniu 16 października 2013 roku doręczony został ENERGA SA pozew akcjonariusza FORTA Sp. z o.o. („FORTA”) o stwierdzenie nieważności Uchwały o Uprzywilejowaniu, bądź alternatywnie jej uchylenie, jako podjętej z naruszeniem dobrych obyczajów, godzącej w interesy Spółki oraz mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza – spółki FORTA. Sąd Okręgowy w Gdańsku wyrokiem z dnia 26 marca 2014 roku oddalił powództwo FORTA w powyższej sprawie. Wyrok uprawomocnił się z dniem 22 sierpnia 2014 roku.

21.3. Sprawa sporna dotycząca PSE S.A. i PKN ORLEN S.A.

W lipcu 2003 roku, spółka PSE S.A. (poprzednio PSE – Operator S.A.) wystąpiła przeciwko ENERGA - OPERATOR SA (poprzednio spółka Zakład Energetyczny Płock S.A., zwana dalej „EOP”) do sądu o zapłatę kwoty 62,5 mln zł tytułem zapłaty za usługi przesyłowe. W odpowiedzi na pozew, EOP przypozała do procesu spółkę PKN ORLEN S.A. („PKN”). W dniu 30 czerwca 2004 roku, EOP skierowała przeciwko PKN do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o zapłatę kwoty 46,2 mln zł, tytułem opłaty systemowej na podstawie § 36 Rozporządzenia Taryfowego.

W dniu 2 sierpnia 2013 roku podpisane zostało Porozumienie w sprawie warunków umowy z PSE S.A. („Porozumienie”), zgodnie z którym w dniu 9 sierpnia 2013 roku EOP zapłaciło na rzecz PSE S.A. kwotę 95,5 mln zł (należność główna w wysokości 62,5 mln zł oraz odsetki ustawowe w wysokości 33,0 mln zł). W dniu 4 lutego 2014 roku zawarta została ugoda sądowa na warunkach przewidzianych w Porozumieniu. W wyniku tej czynności Sąd Apelacyjny w Warszawie umorzył postępowanie w sprawie.

Z kolei biorąc pod uwagę stan procesowy sprawy pomiędzy EOP i PKN można przyjąć, iż powództwo EOP wobec PKN jest uzasadnione. W związku ze stanem sprawy aktualnym na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa uznaje za aktywo warunkowe kwotę 27,9 mln zł (patrz również opis w nocie 22).

21.4. Restrukturyzacja Grupy Kapitałowej

W bieżącym okresie sprawozdawczym podejmowane były następujące działania o charakterze restrukturyzującym strukturę Grupy:

- W dniu 10 stycznia 2014 roku odbyły się Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek: EPW Energia Sp. z o.o. oraz EPW Parsówek Sp. z o.o., a także PGE Energia Natury Sp. z o.o., na których zostały podjęte uchwały dokonujące podziału spółki EPW Energia Sp. z o.o. poprzez przeniesienie dwóch części majątku tej spółki, jako:
 - oddziały pod firmą: EPW Energia Sp. z o.o. Oddział "Kisielice/Malbork" Wrocławek i EPW Energia Sp. z o.o. Oddział "Galicja" Orzechowce na spółkę PGE Energia Natury Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
 - oddział pod firmą EPW Energia Sp. z o.o. Oddział "Pipeline" Pruszcz Gdański, na spółkę EPW Parsówek Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim.

W związku z podziałem spółki EPW Energia Sp. z o.o. w dniu 4 lutego 2014 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego w spółce EPW Parsówek Sp. z o.o., zaś 10 lutego 2014 roku obniżenie kapitału zakładowego w EPW Energia Sp. z o.o. W dniu 28 lutego 2014 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału w spółce PGE Energia Natury Sp. z o.o., co jest jednoznaczne z rejestracją podziału EPW Energia Sp. z o.o.

- W dniu 10 stycznia 2014 roku odbyły się Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek: EPW Energia Olecko Sp. z o.o. oraz EPW 1 Sp. z o.o., na których zostały podjęte uchwały dokonujące podziału spółki EPW Energia Olecko Sp. z o.o., poprzez przeniesienie części majątku spółki dzielonej, jako oddział pod firmą EPW Energia Olecko Sp. z o.o. Oddział w Kętrzynie, na spółkę EPW 1 Sp. z o.o. Podział spółki został zarejestrowany w dniu 11 lutego 2014 roku, skutkiem czego EPW 1 Sp. z o.o. przejęła wydzielony majątek z EPW Energia Olecko Sp. z o.o.
- W dniu 18 marca 2014 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki ENERGA Wytwarzanie SA o 512 531 500 zł, tj. do kwoty 1 171 382 000 zł.

Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki objęła ENERGA SA, wnosząc aport w postaci:

- 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.,
- 100 % akcji spółki Elektrownia Ostrołęka SA,
- 89,38 % akcji spółki ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA.
- W dniu 9 maja 2014 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki Ciepło Kaliskie Sp. z o.o. o 6 118 000 zł, tj. do kwoty 49 375 000 zł. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki objęła ENERGA Elektrociepłownia Kalisz S.A., wnosząc aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa.
- W dniu 1 lipca 2014 roku nastąpiło przejęcie przez spółkę zależną ENERGA – OPERATOR Logistyka Sp. z o.o. (poprzednio Zakład Energetyczny Płock – Centrum Handlowe Sp. z o.o.) niezbędnych aktywów spółki zależnej Zakład Energetyczny Toruń – Energohandel Sp. z o.o., w celu zapewnienia prowadzenia przez ENERGA – OPERATOR Logistyka Sp. z o.o. obsługi logistyczno – magazynowej bieżącej działalności handlowej dla ENERGA – OPERATOR SA i innych spółek z Grupy ENERGA oraz rynku zewnętrznego.
- W dniu 22 października 2014 roku zarządy spółek RGK Sp. z o.o. (spółka przejmująca) i Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. (spółka przejmowana) podjęły uchwały w sprawie połączeniu obu spółek. W związku z powyższym uchylono likwidację drugiej ze spółek. Zakończenie procesu połączenia planowane jest na grudzień 2014 roku.

Zmiany w składzie Grupy zostały przedstawione w nocie 2.2.

22. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy

- W dniu 23 października 2014 roku ENERGA SA zawarła z NIB umowę 12-letniego kredytu na kwotę 67,5 mln zł przeznaczonego na sfinansowanie projektu budowy farmy wiatrowej w Myślinie.
- W dniu 27 października 2014 roku Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa ENERGA – OPERATOR SA przeciwko PKN o zapłatę kwoty 46,2 mln zł (patrz opis w nocie 21.3), po jej ponownym rozpoznaniu. Sąd zasądził na rzecz ENERGA – OPERATOR SA całość roszczenia dochodzonego pozwem, tj. 46,2 mln zł, wraz z odsetkami naliczonymi za okres od 30 czerwca 2004 roku. Całość należności na rzecz ENERGA – OPERATOR SA po uwzględnieniu odsetek ustawowych naliczonych na dzień 28 października 2014 roku wynosi 106,1 mln zł. Wyrok nie jest prawomocny.

Podpisy członków Zarządu oraz osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych Grupy Kapitałowej ENERGA SA:

Mirosław Bieliński

Prezes Zarządu



Roman Szyszko

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych



Wojciech Topolnicki

Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju



Aleksandra Gajda – Gryber

Dyrektor Centrum Finansów i Nadzoru Korporacyjnego



Marek Pertkiewicz

Dyrektor Departamentu Nadzoru Korporacyjnego i Konsolidacji



Gdańsk, 6 listopada 2014 roku