



Energa

ENERGA SA

**Skrócone śródroczne
jednostkowe
sprawozdanie finansowe
zgodne z MSR 34
za okres 9 miesięcy
zakończony dnia
30 września 2015 roku**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ..	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
1. Informacje ogólne.....	7
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	7
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	7
4. Szacunki.....	8
5. Istotne zasady rachunkowości	8
6. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działania w prezentowanym okresie	10
7. Zmiana danych porównywalnych	10
8. Zobowiązania inwestycyjne	11
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	11
10. Dywidendy.....	11
11. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11
12. Informacja o podmiotach powiązanych.....	12
13. Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	13
14. Instrumenty finansowe	14
15. Aktywa i zobowiązania warunkowe.....	21
16. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki	21
17. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	22

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	15 694	44 573	13 697	42 009
Koszt własny sprzedaży	(15 777)	(41 617)	(9 550)	(33 136)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	(83)	2 956	4 147	8 873
Pozostałe przychody operacyjne	2 287	10 855	2 302	6 245
Koszty ogólnego zarządu	(20 934)	(58 529)	(18 863)	(57 361)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 875)	(6 695)	(747)	(4 730)
Przychody finansowe	55 571	1 088 400	89 531	968 487
Koszty finansowe	(65 520)	(196 641)	(88 119)	(233 786)
Zysk/(strata) brutto	(33 554)	840 346	(11 749)	687 728
Podatek dochodowy	5 645	27 421	(4 641)	(4 521)
Zysk/(strata) netto	(27 909)	867 767	(16 390)	683 207
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)				
Zysk/(strata) na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	(0,07)	2,10	(0,04)	1,65

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
Zysk/(strata) netto	(27 909)	867 767	(16 390)	683 207
Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty				
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	(14)	(14)	(8)
Odroczony podatek dochodowy	-	(18)	(18)	(10)
Odroczony podatek dochodowy	-	4	4	2
Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty	(4 899)	25 338	(19 771)	(19 164)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(6 049)	31 281	(24 408)	(23 659)
Odroczony podatek dochodowy	1 150	(5 943)	4 637	4 495
Inne całkowite dochody netto	(4 899)	25 324	(19 785)	(19 172)
Całkowite dochody razem	(32 808)	893 091	(36 175)	664 035

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014 (przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2014 (przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8 949	10 467	10 962
Nieruchomości inwestycyjne	37	3 470	11 079
Aktywa niematerialne	51 633	37 489	25 680
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	5 982 047	5 980 032	6 170 698
Obligacje	4 645 851	4 632 543	4 104 817
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 409	10 479	-
Pochodne instrumenty finansowe	69 512	51 165	13 017
Pozostałe aktywa długoterminowe	120 308	131 918	129 028
	10 900 746	10 857 563	10 465 281
Aktywa obrotowe			
Zapasy	869	658	467
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	34 318	31 533	39 864
Udziały i akcje	-	-	1 000
Obligacje	457 241	284 175	335 787
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	500 876	626 360	374 763
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	602 708	279 440	335 636
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	87 944	35 261	12 289
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	2 015	-
	1 683 956	1 259 442	1 099 806
SUMA AKTYWÓW	12 584 702	12 117 005	11 565 087
PASYWA			
Kapitał własny przypadający właścicielom			
Kapitał podstawowy	4 521 613	4 521 613	4 521 613
Kapitał rezerwowy	447 192	447 192	447 192
Kapitał zapasowy	660 754	606 472	521 490
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	25 376	38	26 539
Zyski zatrzymane	911 851	694 637	543 184
	6 566 786	6 269 952	6 060 018
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	4 615 260	4 504 675	3 866 077
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 000 000	1 000 000	1 059 781
Rezerwy długoterminowe	684	757	723
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	115 020	86 412	62 057
Pochodne instrumenty finansowe	12 645	22 748	-
	5 743 609	5 614 592	4 988 638
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 761	18 006	23 468
Bieżąca część kredytów i pożyczek	178 868	168 970	266 545
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15 318	14 108	16 598
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	28 277	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	25 926	18 331	8 251
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	6 919	9 970	7 949
Rezerwy krótkoterminowe	54	23	144
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 184	3 053	193 476
	274 307	232 461	516 431
Zobowiązania razem	6 017 916	5 847 053	5 505 069
SUMA PASYWÓW	12 584 702	12 117 005	11 565 087

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	4 521 613	447 192	606 472	38	694 637	6 269 952
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	25 338	-	25 338
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	(14)	(14)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	867 767	867 767
Suma dochodów całkowitych za okres	-	-	-	25 338	867 753	893 091
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	54 282	-	(54 282)	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(596 257)	(596 257)
Na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)	4 521 613	447 192	660 754	25 376	911 851	6 566 786

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	4 521 613	447 192	521 490	26 539	543 184	6 060 018
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	(19 164)	-	(19 164)
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	(8)	(8)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	683 207	683 207
Suma dochodów całkowitych za okres	-	-	-	(19 164)	683 199	664 035
Podział zysków lat ubiegłych	-	-	84 982	-	(84 982)	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(414 067)	(414 067)
Na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)	4 521 613	447 192	606 472	7 375	727 334	6 309 986

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane) (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	840 346	687 728
Korekty o pozycje:		
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	817	1 409
Amortyzacja	3 739	4 957
Odsetki i dywidendy, netto	(888 258)	(730 754)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(642)	(1 590)
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	(36 956)	(14 687)
Zmiana stanu zapasów	(211)	(113)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i obligacji	35 497	(9 305)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 872	(12 089)
Zmiana stanu rezerw	(59)	(300)
Pozostałe	(110)	206
Podatek dochodowy zapłacony	(8 369)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(42 334)	(74 538)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	22	7
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(15 280)	(19 006)
Sprzedaż/nabycie nieruchomości inwestycyjnych	4 410	66
Sprzedaż aktywów finansowych	573 755	316 479
Nabycie aktywów finansowych	(780 000)	(920 000)
Sprzedaż jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	126 469	-
Nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	-	(339 610)
Dywidendy otrzymane	914 048	740 764
Odsetki otrzymane	173 483	195 745
Udzielenie pożyczek	-	(2 400)
Pozostałe	12 629	12 048
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 009 536	(15 907)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(3 696)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(605)	(394)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	267 163	890 000
Splata pożyczek/kredytów	(127 099)	(208 502)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	(596 257)	(414 067)
Odsetki zapłacone	(184 507)	(206 342)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(641 305)	56 999
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	325 897	(33 446)
Środki pieniężne na początek okresu	277 405	339 697
Środki pieniężne na koniec okresu	603 302	306 251

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGA SA obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównywalne.

ENERGA SA 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 nadano numer statystyczny REGON 220353024.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa.

Na dzień 30 września 2015 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa.

Zmiany w składzie Zarządu:

W okresie od 1 stycznia do 29 kwietnia 2015 roku skład Zarządu jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- Mirosław Bieliński – Prezes Zarządu,
- Roman Szyszko – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Wojciech Topolnicki – Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu na następną kadencję Zarządu w składzie:

- Andrzej Tersa – Prezes Zarządu,
- Seweryn Kędra – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Jolanta Szydłowska – Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 16 listopada 2015 roku.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez ENERGA SA w dającej się przewidzieć przyszłości.

3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską („UE”). 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 Spółki i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

3.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

4. Szacunki

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

Sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zatwierdzonym przez UE wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają 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.

5. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Spółki stosowana jest w sposób ciągły za wyjątkiem:

- zmian wynikających ze zmian w MSSF UE,
- zmiany prezentacji inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO.

Prezentacja jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO

W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka prezentowała inwestycję w jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO („Fundusz”) jako ekwiwalenty środków pieniężnych. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka zdecydowała o zmianie sposobu powyższej prezentacji, poprzez wyodrębnienie w aktywach obrotowych pozycji „Inwestycje w portfel aktywów finansowych”. Zdaniem Zarządu Spółki prezentacja taka lepiej odzwierciedla ryzyka związane z inwestycją w Fundusz.

Kwoty korekt dotyczących danych porównywalnych przedstawiono w nocie 7.

5.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2015:

- 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),
- 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 - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 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 - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).

Spółka ocenia, że powyższe zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy.

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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 2018 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 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (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),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

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

6. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działania w prezentowanym okresie

Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, przychody finansowe Spółki wykazują znaczne wahania w ciągu roku, w zależności od dat podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy przez spółki, w których Spółka posiada udziały/akcje, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy.

7. Zmiana danych porównywalnych

W związku ze zmianą prezentacji jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO (patrz nota 5) Spółka dokonała przekształcenia sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 1 stycznia 2014 roku.

Powyższa zmiana nie miała wpływu na dane porównywalne prezentowane w sprawozdaniu z zysków lub strat oraz kwotę zysku przypadającego na jedną akcję. Kwoty korekt dotyczących danych porównywalnych przedstawiono w tabelach poniżej:

	Stan na 31 grudnia 2014 (dane poprzednio raportowane)	Korekty	Stan na 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Aktywa			
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	-	626 360	626 360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	905 800	(626 360)	279 440

	Stan na 1 stycznia 2014 (dane poprzednio raportowane)	Korekty	Stan na 1 stycznia 2014 (dane przekształcone)
Aktywa			
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	-	374 763	374 763
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	710 399	(374 763)	335 636

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (dane poprzednio raportowane)	Korekty	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (dane przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	-	(339 610)	(339 610)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	306 164	(339 610)	(33 446)
Środki pieniężne na początek okresu	706 805	(367 108)	339 697
Środki pieniężne na koniec okresu	1 012 969	(706 718)	306 251

8. Zobowiązania inwestycyjne

W dniu 24 czerwca 2013 roku ENERGA SA podpisała umowę z Infovide-Matrix S.A. na budowę i wdrożenie systemu obsługi sprzedaży obejmującego system bilingowy i system zarządzania relacjami z klientami w Grupie Kapitałowej ENERGA oraz świadczenie usług gwarancyjnych i serwisowych dla tego systemu. W ramach tej umowy Spółka zobowiązana jest ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne odpowiednio w kwotach 5 494 tys. zł i 63 197 tys. zł, z czego na dzień 30 września 2015 roku niezafakturowane zobowiązania wynikające z umowy wynosiły około 62 315 tys. zł.

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 30 września 2014 (niebadane) (przekształcone)
Środki pieniężne w banku i w kasie	78 757	6 075
Inwestycje krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy	523 951	297 469
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	602 708	303 544
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	594	2 707
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	603 302	306 251

10. Dywidendy

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2014, z czego na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki przeznaczono kwotę 596 257 tys. zł, co daje 1,44 zł na jedną akcję.

Do 30 września 2015 roku wypłacono całą zadeklarowaną dywidendę, z czego 208 696 tys. zł przypadało na akcje uprzywilejowane co do głosu.

11. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2015 roku ENERGA SA nie posiada aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Działania zmierzające do sprzedaży udziałów w spółce ENERGA Serwis Sp. z o.o. zostały wstrzymane. Udziały w spółce ENERGA Serwis Sp. z o.o. w kwocie 2 015 tys. zł zostały przekwalifikowane do pozycji „Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych”.

12. Informacja o podmiotach powiązanych

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

12.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Jednostką nadrzędną Spółki jest Skarb Państwa. Spółka ENERGA SA dokonuje transakcji z innymi podmiotami powiązаныmi i Skarbem Państwa w zakresie normalnych, codziennych operacji gospodarczych. Transakcje te są przeprowadzane na warunkach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Nie stanowią one znaczących transakcji. Spółka nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

12.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (bez spółek Skarbu Państwa)

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	44 432	40 972
Koszty zakupu	12 190	11 950
Pozostałe przychody operacyjne	4 422	200
Przychody finansowe, w tym:	1 063 639	948 262
<i>Przychody z tytułu dywidend</i>	914 048	740 764
Koszty finansowe	63 542	53 837

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Aktywa		
Należności długoterminowe	40 150	25 160
Należności z tytułu dostaw i usług	6 603	20 172
Pochodne instrumenty finansowe	12 509	22 503
Obligacje długoterminowe	4 645 851	4 632 543
Obligacje krótkoterminowe	457 241	284 175
Pozostałe należności krótkoterminowe	73 763	10 998
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	2 305
Pasywa		
Zobowiązania długoterminowe	2 115 061	2 126 888
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	2 041	1 184
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 849	19 784

12.3. Wynagrodzenie kluczowej kadry kierowniczej

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
Zarząd	1 726	3 488
Rada Nadzorcza	247	217
Pozostała kluczowa kadra kierownicza	5 021	4 529
Razem	6 994	8 234

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

13. Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych

Lp. Nazwa i forma prawna	Siedziba	Wartość udziałów/ akcji w księgach ENERGA SA	Udział ENERGA SA w kapitale zakładowym, w ogólnej liczbie głosów oraz w zarządzaniu (%)
1 ENERGA-OPERATOR SA	Gdańsk	4 471 125	100,00
2 ENERGA-OBROT SA	Gdańsk	329 409	100,00
3 ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	4 342	100,00
4 ENERGA Wytwarzanie SA	Gdańsk	1 051 090	100,00
5 RGK Sp. z o.o.	Gdańsk	1 429	100,00
6 ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	37 229	100,00
7 ENERGA Finance AB (publ)	Sztokholm	85 308	100,00
8 Energa Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	2 015	14,08
9 ENSA PGK1 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00
10 ENSA PGK2 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00
11 ENSA PGK3 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00
12 ENSA PGK4 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00
13 ENSA PGK5 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00
14 ENSA PGK6 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00
15 ENSA PGK7 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00
16 ENSA PGK8 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00
17 EOB PGK1 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00
18 EOB PGK2 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00
Razem wartość udziałów i akcji		5 982 047	

Wartość udziałów i akcji wskazana w powyższej tabeli to wartość według ceny nabycia pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości. Łączna kwota odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji według stanu na dzień 30 września 2015 roku wynosi 28 644 tys. zł i w całości dotyczy udziałów w spółce RGK Sp. z o.o.

14. Instrumenty finansowe

14.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Aktywa								
Należności z tytułu dostaw i usług	-	42 890	-	-	-	-	-	42 890
Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	11 618	-	-	-	-	-	11 618
Należności z tytułu sprzedaży udziałów i akcji	-	169	-	-	-	-	-	169
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	19 960	19 960
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	500 876	-	-	-	-	-	-	500 876
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	602 708	-	-	-	-	602 708
Pochodne instrumenty finansowe	12 509	-	-	-	-	57 003	-	69 512
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	-	5 103 092	-	-	-	-	-	5 103 092
Dopłaty do kapitału	-	68 276	-	-	-	-	-	68 276
Razem aktywa finansowe	513 385	5 226 045	602 708	-	-	57 003	19 960	6 419 101
Zobowiązania								
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	4 794 129	-	-	4 794 129
<i>Kredyty i pożyczki preferencyjne</i>	-	-	-	-	1 564 383	-	-	1 564 383
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	-	-	3 229 746	-	-	3 229 746
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	1 015 318	-	-	1 015 318
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	12 645	-	-	-	12 645
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	11 048	-	-	11 048
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	4 713	-	-	4 713
<i>Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych</i>	-	-	-	-	4 713	-	-	4 713
Razem zobowiązania finansowe	-	-	-	12 645	5 825 208	-	-	5 837 853

Stan na 31 grudnia 2014 (przekształcone)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Aktywa								
Należności z tytułu dostaw i usług	-	20 535	-	-	-	-	-	20 535
Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	7 995	-	-	-	-	-	7 995
Należności z tytułu sprzedaży wierzytelności	-	2 305	-	-	-	-	-	2 305
Należności z tytułu sprzedaży udziałów i akcji	-	236	-	-	-	-	-	236
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	28 164	28 164
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	626 360	-	-	-	-	-	-	626 360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	279 440	-	-	-	-	279 440
Pochodne instrumenty finansowe	22 503	-	-	-	-	28 662	-	51 165
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	-	4 916 718	-	-	-	-	-	4 916 718
Dopłaty do kapitału	-	67 876	-	-	-	-	-	67 876
Razem aktywa finansowe	648 863	5 015 665	279 440	-	-	28 662	28 164	6 000 794
Zobowiązania								
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	4 673 645	-	-	4 673 645
<i>Kredyty i pożyczki preferencyjne</i>	-	-	-	-	1 421 818	-	-	1 421 818
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	-	-	3 251 827	-	-	3 251 827
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	1 014 108	-	-	1 014 108
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	22 748	-	-	-	22 748
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	15 137	-	-	15 137
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	2 969	-	-	2 969
<i>Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych</i>	-	-	-	-	2 869	-	-	2 869
<i>Zobowiązania z tytułu nabycia/objęcia udziałów i akcji</i>	-	-	-	-	100	-	-	100
Razem zobowiązania finansowe	-	-	-	22 748	5 705 859	-	-	5 728 607

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała przeglądu klasyfikacji aktywów finansowych do poszczególnych kategorii instrumentów finansowych, skutkiem czego dane zawarte w tabelach powyżej uwzględniają inną prezentację niektórych klas instrumentów w porównaniu z poprzednimi okresami (dane za rok poprzedni zostały odpowiednio przekształcone). Zmiana nie ma wpływu na dane prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

14.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa			
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	-	500 876	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	-	57 003	-
Instrumenty pochodne (IRS)	-	12 509	-
Pasywa			
Instrumenty pochodne (IRS)	-	12 645	-

Spółka wycenia jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO jako iloczyn ich ilości i wartości z wyceny pojedynczej jednostki uczestnictwa, dokonywanej przez firmę zarządzającą funduszem zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych.

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.

14.3. 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.

	Wartość księgowa	Stan na 30 września 2015 (niebadane)		
		Wartość godziwa		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania				
Pożyczka od ENERGA Finance AB (publ)	2 115 984	-	2 259 965	-

Wycena do wartości godziwej zobowiązań z tytułu pożyczek została oszacowana w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 30 września 2015 roku rynkowych stóp procentowych.

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

14.4. Fundusz ENERGA Trading SFIO

Spółka inwestuje w portfel aktywów finansowych poprzez Fundusz, w którym posiada 100% jednostek uczestnictwa.

Fundusz został powołany w celu zarządzania nadwyżkami finansowymi spółek z Grupy ENERGA i stanowi alternatywę dla lokat bankowych, w tym jednodniowych. Fundusz charakteryzuje się wysokim stopniem płynności i niskim ryzykiem. Mechanizmy wbudowane w system rozliczania umożliwiają zamianę jednostek uczestnictwa Funduszu w gotówkę w ciągu tego samego lub następnego dnia roboczego. Ponadto spółki w Grupie ENERGA mogą rozliczać wzajemne należności i zobowiązania za pomocą jednostek uczestnictwa w Funduszu.

Spółka wyodrębnia następujące kategorie aktywów w strukturze portfela Funduszu:

- bony i obligacje skarbowe,
- instrumenty dłużne korporacyjne – sektor finansowy,
- instrumenty dłużne korporacyjne – sektor niefinansowy,
- obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego,
- listy zastawne,
- obligacje municypalne,
- pozostałe.

14.5. Pożyczki i należności

Do pozycji pożyczek i należności Spółka kwalifikuje głównie nabyte obligacje.

Nabyte obligacje w podziale na emitentów przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
ENERGA-OPERATOR SA	3 494 095	3 466 507
ENERGA Wytwarzanie SA	1 210 903	1 113 203
ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	145 835	163 573
ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	72 150	105 013
Breva Sp. z o.o. (*)	-	68 422
ENERGA-OBRÓT SA	180 109	-
Razem, w tym:	5 103 092	4 916 718
Długoterminowe	4 645 851	4 632 543
Krótkoterminowe	457 241	284 175

(*) w dniu 15 kwietnia 2015 roku nastąpiło połączenie spółek ENERGA Wytwarzanie SA (spółka przejmująca) i Breva Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

14.6. Kredyty i pożyczki

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Spółki.

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień

31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Waluta				
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
Wartość kredytu/ pożyczki				
w walucie	2 678 144	499 218	2 527 342	503 555
w złotych	2 678 144	2 115 984	2 527 342	2 146 303
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
do 1 roku (krótkoterminowe)	177 945	923	149 555	19 415
od 1 roku do 2 lat	203 851	-	185 999	-
od 2 lat do 3 lat	248 620	-	208 048	-
od 3 lat do 5 lat	553 335	2 115 061	510 647	-
powyżej 5 lat	1 494 393	-	1 473 093	2 126 888

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały opisane w nocie 14.8.

14.7. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
	PLN	PLN	PLN	PLN
Waluta				
Stopa Referencyjna	WIBOR	WIBOR	WIBOR	WIBOR
Wartość emisji				
w walucie	1 015 318	1 014 108	1 015 318	1 014 108
w złotych	1 015 318	1 014 108	1 015 318	1 014 108
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
do 1 roku (krótkoterminowe)	15 318	14 108	15 318	14 108
od 1 roku do 2 lat	-	-	-	-
od 2 lat do 3 lat	-	-	-	-
od 3 lat do 5 lat	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 14.8.

14.8. Dostępne finansowanie zewnętrzne

W bieżącym okresie sprawozdawczym:

- w ramach umowy kredytowej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym ("EBI") z limitem 1 000 000 tys. zł uruchomiona została transza w wysokości 200 000 tys. zł,
- uruchomiony został w pełnej kwocie kredyt inwestycyjny z Nordyckiego Banku Inwestycyjnego („NIB”) na kwotę 67 500 tys. zł,
- Spółka zawarła ramową umowę kredytową z Bankiem Handlowym w Warszawie SA z limitem 75 000 tys. zł.

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

Szczegóły dotyczące finansowania zewnętrznego przedstawiono poniżej:

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

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:

- umowa z EBI z limitem 1 050 000 tys. zł,
- umowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) z limitem 800 000 tys. zł,
- umowa z NIB z limitem 200 000 tys. zł.

Powyższe finansowanie zostało w pełni wykorzystane przez Spółkę, z czego do spłaty pozostało odpowiednio: EBI – 827 143 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku, EBOR – 537 703 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2024 roku, NIB – 145 946 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 15 czerwca 2022 roku.

W 2014 roku ENERGA SA z ENERGA-OPERATOR SA i EBOR wprowadziły do ww. umowy kredytowej zmiany, które spowodowały m. in. zwiększenie dostępnej kwoty kredytu o 275 833 tys. zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych ENERGA-OPERATOR SA oraz możliwym terminem uruchomienia środków do końca 2015 roku. Na dzień 30 września 2015 roku kwota dodatkowego finansowania nie została uruchomiona.

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 800 000 tys. zł – wykorzystanie kredytu na dzień 30 września 2015 roku wyniosło 340 000 tys. zł. Do wykorzystania pozostaje kwota 460 000 tys. zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 18 grudnia 2024 roku,
2. umowa z EBI z limitem 1 000 000 tys. zł – wykorzystanie kredytu na dzień 30 września 2015 roku wyniosło 800 000 tys. zł, z czego 200 000 tys. zł zostało uruchomione w I kwartale 2015 roku (216 667 tys. zł podlega spłacie w okresie od 1 do 5 lat, natomiast pozostała kwota w okresie powyżej 5 lat). Do wykorzystania pozostaje kwota 200 000 tys. zł. Termin ostatecznej spłaty uruchomionego kredytu przypada na dzień 15 marca 2030 roku.

Umowy pożyczek

W dniu 21 marca 2013 roku oraz 25 marca 2013 roku ENERGA SA zawarła z ENERGA Finance AB (publ) umowy pożyczek w łącznej kwocie 499 000 tys. EUR z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 30 września 2015 roku pożyczki wykorzystane były w pełnej wysokości.

Emisja obligacji krajowych

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

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 150 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2015 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 113 101 tys. zł, z czego wykorzystanych przez jednostki zależne zostało 66 172 tys. zł, w tym 683 tys. zł w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu przypada na dzień 30 sierpnia 2016 roku,
2. umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 200 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2015 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 117 232 tys. zł, z czego wykorzystanych przez jednostki zależne zostało 103 741 tys. zł, w całości w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu przypada na dzień 19 września 2017 roku,
3. umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2015 roku finansowanie nie było wykorzystane. Termin ważności limitu przypada na dzień 11 października 2016 roku.

Kredyty w Banku Pekao SA

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z Bankiem Pekao SA:

1. umowę kredytu z limitem 500 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2015 roku kredyt nie był wykorzystany. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 29 maja 2020 roku,
2. umowę kredytu w kwocie 85 000 tys. 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 2015 roku wyniosło 26 000 tys. zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 29 maja 2022 roku.

Kredyty w Banku Handlowym w Warszawie SA

W dniu 14 maja 2015 roku ENERGA SA zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie SA umowę ramową określającą warunki dostępności różnych form transakcji kredytowych dla podmiotów z Grupy Kapitałowej ENERGA do kwoty limitu 75 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2015 roku finansowanie nie było wykorzystane. Termin ważności limitu przypada na dzień 30 maja 2020 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 mogą być emitowane jako papiery krótkoterminowe. Na dzień 30 września 2015 roku w ramach umowy nie została przeprowadzona żadna emisja obligacji. Kwota dostępnych środków w ramach umowy emisji według stanu na dzień 30 września 2015 roku to 80 600 tys. zł.

Kredyt w NIB

W dniu 23 października 2014 roku ENERGA SA zawarła z NIB umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 67 500 tys. zł przeznaczonego na sfinansowanie projektu budowy farmy wiatrowej w Myślinie. Kredyt został uruchomiony w pełnej kwocie w I kwartale 2015 roku. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 15 września 2026 roku, z czego 27 000 tys. zł podlega spłacie w okresie od 1 roku do 5 lat, a pozostała kwota w okresie powyżej 5 lat.

14.9. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Pomiędzy spółką celową ENERGA Finance AB (publ) (emitent euroobligacji) a ENERGA SA zawarte zostały dwie umowy pożyczki denominowane w EUR na łączną kwotę 499 000 tys. EUR.

W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższych pożyczek, Spółka zawarła transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominałach odpowiednio 400 000 tys. EUR („CCIRS I”) i 25 000 tys. EUR („CCIRS II”). Zawarte transakcje powodują zamianę płatności

związanych z obsługą długu wyrażonego w EUR, oprocentowanego według stałej stopy procentowej na płatności związane z obsługą długu wyrażonego w PLN, oprocentowanego według stałej stopy procentowej.

W wyniku zrealizowanych transakcji zabezpieczających w łącznej kwocie 425 000 tys. EUR ekspozycja na ryzyko kursowe i ryzyko stopy procentowej wyrażone dla waluty EUR z tytułu zaciągniętych od ENERGA Finance AB (publ) dwóch pożyczek zostało zabezpieczone w ok. 85%.

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

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających wyniosła na dzień 30 września 2015 roku:

- CCIRS I – 54 262 tys. zł,
- CCIRS II – 2 741 tys. zł.

CCIRS I i CCIRS II ujęte zostały w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach jako Pochodne instrumenty finansowe.

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczone) zwiększył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 25 338 tys. zł.

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

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)
Na początek okresu sprawozdawczego	38
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	28 342
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do wyniku odsetkowego	(7 133)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do wyniku z pozycji wymiany	10 072
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(5 943)
Na koniec okresu sprawozdawczego	25 376

Na dzień 30 września 2015 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

15. Aktywa i zobowiązania warunkowe

W Spółce nie występują istotne aktywa i zobowiązania warunkowe.

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

Podatkowa Grupa Kapitałowa („PGK”)

W dniu 27 stycznia 2015 roku spółka ENERGA SA wraz z podmiotami powiązаныmi: ENERGA-OPERATOR SA, ENERGA-OBRÓT SA, ENERGA Wytwarzanie SA, ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o., ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o., RGK Sp. z o.o., ENSA PGK1 Sp. z o.o., ENSA PGK2 Sp. z o.o., ENSA PGK3 Sp. z o.o., ENSA PGK4 Sp. z o.o., ENSA PGK5 Sp. z o.o., ENSA PGK6 Sp. z o.o., ENSA PGK7 Sp. z o.o., ENSA PGK8 Sp. z o.o., EOB PGK1 Sp. z o.o. oraz EOB PGK2 Sp. z o.o. zawarła umowę podatkowej grupy kapitałowej pod nazwą

PGK ENERGA. Umowa została zarejestrowana przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w dniu 27 lutego 2015 roku. Spółka ENERGA SA została wyznaczona jako spółka reprezentująca PGK ENERGA w zakresie obowiązków wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz przepisów ustawy Ordynacja Podatkowa.

Data rozpoczęcia działalności PGK ENERGA jest 1 maja 2015 roku. Umowa została zawarta na okres 3 lat podatkowych, tj. do 31 grudnia 2017 roku. Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym będzie osiągnięty w roku podatkowym dochód stanowiący nadwyżkę sumy dochodów wszystkich spółek tworzących grupę nad sumą ich strat.

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

W dniu 6 października 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki delegowała Pana Waldemara Kamrata do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii Rozwoju.

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

Andrzej Tersa
Prezes Zarządu

.....

Seweryn Kędra
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

.....

Jolanta Szydłowska
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

.....

Waldemar Kamrat
Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju

.....

Marek Pertkiewicz
Dyrektor Departamentu Finansów

.....

Karol Jacewicz
Dyrektor Wydziału Sprawozdawczości Finansowej
Główny Księgowy

.....

Artur Chmura
Prezes Zarządu
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

.....

Katarzyna Ogrodowska
Wiceprezes Zarządu
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

.....

Ewa Banaszak
Dyrektor Departamentu Obsługi Pozostałych Spółek
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

.....

Gdańsk, 16 listopada 2015 roku