



Grupa Kapitałowa ENERGA SA

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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	14
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
5. Szacunki	15
6. Istotne zasady rachunkowości	15
7. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie.....	17
8. Zmiana danych porównywalnych	18
9. Segmenty działalności	19
10. Rzeczowe aktywa trwałe	22
11. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy	22
12. Zobowiązania inwestycyjne	23
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
14. Zysk przypadający na jedną akcję	24
15. Dywidenda	24
16. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	24
17. Rezerwy	26
18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	28
19. Instrumenty finansowe	29
20. Aktywa i zobowiązania warunkowe	35
21. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy	36
22. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	37

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane) (przekształcone)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane) (przekształcone)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	1 602 045	3 358 064	1 975 062	4 013 661
Podatek akcyzowy	(61 312)	(129 026)	(72 612)	(147 565)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 540 733	3 229 038	1 902 450	3 866 096
Przychody ze sprzedaży usług	976 621	2 013 562	938 328	1 895 556
Przychody z najmu	21 173	43 906	14 952	27 892
Przychody ze sprzedaży	2 538 527	5 286 506	2 855 730	5 789 544
Koszt własny sprzedaży	(1 943 554)	(4 132 333)	(2 246 295)	(4 746 882)
Zysk brutto ze sprzedaży	594 973	1 154 173	609 435	1 042 662
Pozostałe przychody operacyjne	16 557	64 515	37 245	60 684
Koszty sprzedaży	(67 158)	(121 826)	(67 818)	(138 240)
Koszty ogólnego zarządu	(89 144)	(176 963)	(88 989)	(182 489)
Pozostałe koszty operacyjne	(32 672)	(62 225)	(27 321)	(45 190)
Przychody finansowe	22 676	60 227	73 776	103 150
Koszty finansowe	(81 187)	(160 014)	(83 176)	(151 431)
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	-	(157)	112	(397)
Zysk brutto	364 045	757 730	453 264	688 749
Podatek dochodowy	(69 798)	(148 107)	(105 112)	(164 341)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	294 247	609 623	348 152	524 408
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej	(2 193)	(3 147)	(963)	(2 576)
Zysk netto za okres	292 054	606 476	347 189	521 832
Przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	283 345	595 403	348 951	535 905
Udziały niekontrolujące	8 709	11 073	(1 762)	(14 073)
Zysk na jedną akcję (w złotych)				
- podstawowy	0,69	1,45	0,85	1,30
- rozwodniony	0,69	1,45	0,85	1,30
Strata na jedną akcję z działalności zaniechanej (w złotych)				
- podstawowy	(0,01)	(0,01)	(0,00)	(0,01)
- rozwodniony	(0,01)	(0,01)	(0,00)	(0,01)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane) (przekształcone)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane) (przekształcone)
Wynik netto za okres	292 054	606 476	347 189	521 832
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	<i>(39 310)</i>	<i>(41 137)</i>	<i>25 705</i>	<i>25 384</i>
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	(48 530)	(50 786)	31 734	31 338
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	9 220	9 649	(6 029)	(5 954)
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	<i>(22 923)</i>	<i>(1 904)</i>	<i>24 986</i>	<i>25 125</i>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(252)	334	514	653
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(27 989)	(2 763)	30 212	30 212
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty	5 318	525	(5 740)	(5 740)
Inne całkowite dochody netto	<u>(62 233)</u>	<u>(43 041)</u>	<u>50 691</u>	<u>50 509</u>
Całkowite dochody razem	<u>229 821</u>	<u>563 435</u>	<u>397 880</u>	<u>572 341</u>
Przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	221 879	552 984	399 581	586 353
Udziały niekontrolujące	7 942	10 451	(1 701)	(14 012)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013 (przekształcone)
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	11 757 950	11 760 776
Nieruchomości inwestycyjne	17 230	15 189
Aktywa niematerialne	394 855	398 677
Wartość firmy	156 773	156 773
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	210 358	245 086
Pochodne instrumenty finansowe	18 877	13 017
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	15 698	17 727
Pozostałe aktywa długoterminowe	62 880	42 291
	12 634 621	12 649 536
Aktywa obrotowe		
Zapasy	270 797	302 043
Należności z tytułu podatku dochodowego	45 230	43 427
Należności z tytułu dostaw i usług	1 498 886	1 469 543
Lokaty i depozyty	20 018	4 121
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	24 095	8 891
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 653 001	2 352 305
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	335 572	145 574
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	898	109 116
	4 848 497	4 435 020
SUMA AKTYWÓW	17 483 118	17 084 556

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (kontynuacja)

	Stan na 30 czerwca 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	(1 976)	(2 310)
Kapitał rezerwowy	447 192	447 192
Kapitał zapasowy	606 472	521 490
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	24 301	26 539
Zyski zatrzymane	2 576 318	2 519 955
Udziały niekontrolujące	24 267	13 816
Kapitał własny ogółem	8 198 187	8 048 295
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	2 528 771	1 811 548
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 121 171	3 119 453
Rezerwy długoterminowe	637 397	549 499
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	548 359	544 001
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	519 615	489 234
Pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	13 941	4 873
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 525	1 406
	7 372 779	6 520 014
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	595 894	889 902
Pozostałe zobowiązania finansowe	97 381	234 725
Bieżąca część kredytów i pożyczek	320 393	274 177
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	42 509	70 584
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14 753	6 838
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	35 837	32 048
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	75 694	126 813
Rezerwy	279 299	444 108
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	450 392	355 733
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	81 319
	1 912 152	2 516 247
Zobowiązania razem	9 284 931	9 036 261
SUMA PASYWÓW	17 483 118	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	-	-	-	-	-	(40 515)	(40 515)	(622)	(41 137)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	334	-	-	-	-	334	-	334
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(2 238)	-	(2 238)	-	(2 238)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	595 403	595 403	11 073	606 476
Suma całkowitych dochodów za okres obrotowy	-	334	-	-	(2 238)	554 888	552 984	10 451	563 435
Podział zysków/pokrycie straty lat ubiegłych	-	-	-	84 982	-	(84 982)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(414 067)	(414 067)	-	(414 067)
Zbycie udziałów jednostek zależnych	-	-	-	-	-	524	524	-	524
Na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	4 521 613	(1 976)	447 192	606 472	24 301	2 576 318	8 173 920	24 267	8 198 187

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 z 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	-	-	-	-	-	25 323	25 323	61	25 384
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	653	-	-	-	-	653	-	653
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	24 472	-	24 472	-	24 472
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	535 905	535 905	(14 073)	521 832
Suma całkowitych dochodów za okres obrotowy	-	653	-	-	24 472	561 228	586 353	(14 012)	572 341
Podział zysków/ pokrycie straty lat ubiegłych	-	-	-	50 255	-	(50 255)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(496 881)	(496 881)	(1 755)	(498 636)
Nabycie akcji i udziałów jednostek zależnych	-	-	-	-	-	(1 894)	(1 894)	6 412	4 518
Zbycie udziałów jednostek zależnych	-	-	-	-	-	(1 316)	(1 316)	(553)	(1 869)
Na dzień 30 czerwca 2013 (niebadane) (przekształcone)	4 968 805	701	-	521 490	24 472	2 242 020	7 757 488	37 388	7 794 876

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane) (przekształcone)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	757 730	688 749
Strata brutto z działalności zaniechanej oraz zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(3 147)	(2 576)
Korekty o pozycje:	(111 882)	637 516
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej	157	397
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	(1 452)	5 869
Amortyzacja	423 635	377 095
Odsetki i dywidendy, netto	99 289	94 145
Strata na działalności inwestycyjnej	4 919	117 837
Zmiana stanu należności	(68 884)	158 584
Zmiana stanu zapasów	39 041	56 880
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(290 815)	120 380
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(164 992)	(165 316)
Zmiana stanu rezerw (bez zysków i strat aktuarialnych od rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia)	(152 780)	(128 355)
Podatek dochodowy zapłacony	(92 735)	(138 680)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	549 966	1 185 009
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	21 539	14 484
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(575 158)	(727 235)
Sprzedaż udziałów w jednostce stowarzyszonej	3 188	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	34 524	30 727
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(28 763)	(20 213)
Sprzedaż jednostki zależnej	20 525	1 450
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	(393 154)
Dywidendy otrzymane	116	68
Odsetki otrzymane	287	741
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(523 742)	(1 093 132)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	2 088 700
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 008)	(5 847)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	939 180	1 009
Splata pożyczek/kredytów	(154 769)	(270 175)
Dywidendy wypłacone	(405 200)	(480 782)
Odsetki zapłacone	(150 021)	(96 237)
Pozostałe	(3 313)	(2 546)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	221 869	1 234 122
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	248 093	1 325 999
Środki pieniężne na początek okresu	2 350 713	2 029 373
Środki pieniężne na koniec okresu	2 598 806	3 355 372

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 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku, wyniki jej działalności za okres 3 i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 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 czerwca 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 czerwca 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 czerwca 2014	31 grudnia 2013
1	ENERGA – OPERATOR SA	Gdańsk	dystrybucja energii elektrycznej	100,00	100,00
2	ENERGA – OBRÓT SA	Gdańsk	obrót energią elektryczną	100,00	100,00
3	ENERGA Wytwarzanie SA (poprzednio ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o.) ^{1, 2}	Straszyn ⁴	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	Breva Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
10	Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Kalisz	dystrybucja energii cieplnej	91,24	90,00
11	Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.	Gdańsk	produkcja biomasy	100,00	100,00
12	Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
13	Elektrownia CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	wytwarzanie energii	100,00	100,00
14	Elektrownia Ostrołęka SA	Ostrołęka	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
15	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Elbląg Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Elbląg Sp. z o.o.)	Elbląg	eksploatacja sieci i inwestycje	100,00	100,00
16	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Gdańsk Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Gdańsk Sp. z o.o.)	Gdańsk	eksploatacja sieci i inwestycje	100,00	100,00
17	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Kalisz Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Kalisz Sp. z o.o.)	Kalisz	eksploatacja sieci i inwestycje	100,00	100,00
18	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Płock Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Płock Sp. z o.o.)	Płock	eksploatacja sieci i inwestycje	100,00	100,00
19	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Słupsk Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Słupsk Sp. z o.o.)	Słupsk	eksploatacja sieci i inwestycje	100,00	100,00
20	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja Toruń Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Toruń Sp. z o.o.)	Toruń	eksploatacja sieci i inwestycje	100,00	100,00
21	ENERGA – OPERATOR Produkcja Sp. z o.o. ²	Kalisz	produkcja urządzeń elektroenergetycznych	-	100,00
22	ENERGA – OPERATOR Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o.	Koszalin	techniczna obsługa odbiorców	100,00	100,00
23	ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi księgowo, kadrowo-płacowe i administracyjne	100,00	100,00

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

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
53	ZEC Żychlin Sp. z o.o.	Żychlin	dystrybucja energii ciepłej	100,00	100,00
54	ZEP - AUTO Sp. z o.o. ²	Płock	sprzedaż i naprawa pojazdów mechanicznych	-	100,00
55	ZEP - Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o.	Płock	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
56	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 22 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę o zmianie siedziby na Gdańsk.

Jednostki stowarzyszone

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 czerwca 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

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 12 sierpnia 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 czerwca 2014	31 grudnia 2013
EURO	4,1609	4,1472

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy sprawozdawcze kształtowały się następująco:

Kurs średni w okresie		
Waluta	1 stycznia - 30 czerwca 2014	1 stycznia - 30 czerwca 2013
EURO	4,1784	4,2140

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 przyznaných 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 czerwca 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 trwale” 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 trwale” i MSR 41 „Rolnictwo” – Rośliny produkcyjne (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. **Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie**

Sprzedaż oraz dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Wolumen sprzedawanej oraz dystrybuowanej energii 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 sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (dane poprzednio raportowane)	Korekty	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	5 789 544	-	5 789 544
Koszt własny sprzedaży	(4 732 092)	(14 790)	(4 746 882)
Pozostałe przychody operacyjne	60 684	-	60 684
Koszty sprzedaży	(138 240)	-	(138 240)
Koszty ogólnego zarządu	(182 489)	-	(182 489)
Pozostałe koszty operacyjne	(46 669)	1 479	(45 190)
Przychody finansowe	103 150	-	103 150
Koszty finansowe	(151 431)	-	(151 431)
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej	(397)	-	(397)
Zysk brutto	702 060	(13 311)	688 749
Podatek dochodowy	(166 870)	2 529	(164 341)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	535 190	(10 782)	524 408
Wynik netto z działalności zaniechanej oraz ze zbycia aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(2 576)	-	(2 576)
Zysk netto za okres	532 614	(10 782)	521 832
Przypadający na:			
Udziałowców jednostki dominującej	545 637	(9 732)	535 905
Udziały niedające kontroli	(13 023)	(1 050)	(14 073)
Zysk na jedną akcję (w złotych)	1,32	(0,02)	1,30

9. Segmenty działalności

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

W poprzednim okresie sprawozdawczym Grupa wyodrębniała 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);
- w segmencie sprzedaży ujęta została spółka ENERGA Innowacje Sp. z o.o. (poprzednio w segmencie usługi).

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 czerwca 2014 roku oraz aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku wraz z danymi porównywalnymi przekształconymi zgodnie z nową prezentacją segmentów.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (w tysiącach złotych)



Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku (niebadane) lub na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 957 158	2 589 193	733 418	6 737	5 286 506	-	5 286 506
Sprzedaż między segmentami	26 799	263 073	166 325	67 415	523 612	(523 612)	-
Przychody segmentu ogółem	1 983 957	2 852 266	899 743	74 152	5 810 118	(523 612)	5 286 506
EBITDA	793 774	126 260	373 490	(26 774)	1 266 750	14 559	1 281 309
Zysk/ (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/ kosztami finansowymi	448 962	111 562	305 520	(37 915)	828 129	29 545	857 674
Przychody/ koszty finansowe netto	(70 396)	20 076	(37 622)	719 462	631 520	(731 307)	(99 787)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	(157)	(157)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	378 566	131 638	267 898	681 547	1 459 649	(701 919)	757 730
Podatek dochodowy	(67 477)	(27 298)	(50 988)	3 524	(142 239)	(5 868)	(148 107)
Strata netto z działalności zaniechanej i zbycia aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	(3 147)	(3 147)	-	(3 147)
Zysk/ (strata) netto	311 089	104 340	216 910	681 924	1 314 263	(707 787)	606 476
Aktywa i zobowiązania							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 095 015	129 300	227 371	1 201 315	2 653 001	-	2 653 001
Aktywa ogółem	11 812 354	2 123 944	4 344 315	12 658 036	30 938 649	(13 455 531)	17 483 118
Zobowiązania finansowe	3 714 464	46 404	1 404 485	5 947 123	11 112 476	(5 099 632)	6 012 844
Zobowiązania ogółem	5 899 705	1 266 191	1 856 891	6 133 614	15 156 401	(5 871 470)	9 284 931
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	318 354	12 634	70 916	20 289	422 193	(3 057)	419 136
Amortyzacja	344 812	14 698	67 970	11 141	438 621	(14 986)	423 635
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	-	-	10 494	1 773	12 267	-	12 267

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (w tysiącach złotych)



Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku (niebadane) (przekształcone) lub na dzień 31 grudnia 2013 roku (przekształcone)	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 857 752	3 376 205	541 465	14 122	5 789 544	-	5 789 544
Sprzedaż między segmentami	21 155	206 864	192 954	73 788	494 761	(494 761)	-
Przychody segmentu ogółem	1 878 907	3 583 069	734 419	87 910	6 284 305	(494 761)	5 789 544
EBITDA	820 340	177 796	99 125	(24 167)	1 073 094	41 428	1 114 522
Zysk/ (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/ kosztami finansowymi	497 410	164 675	53 080	(34 644)	680 521	56 906	737 427
Przychody / koszty finansowe netto	(40 538)	23 661	(5 364)	608 306	586 065	(634 346)	(48 281)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	(397)	(397)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	456 872	188 336	47 716	573 662	1 266 586	(577 837)	688 749
Podatek dochodowy	(98 046)	(35 123)	(9 316)	(1 177)	(143 662)	(20 679)	(164 341)
Strata netto z działalności zaniechanej i zbycia aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	(2 576)	(2 576)	-	(2 576)
Zysk/ (strata) netto	358 826	153 213	38 400	569 909	1 120 348	(598 516)	521 832
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	2 508 896	4 733 905	10 764 274	29 345 642	(12 261 086)	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	1 461 340	2 106 327	5 595 304	14 409 777	(5 373 516)	9 036 261
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	536 346	11 437	461 839	21 029	1 030 651	(3 565)	1 027 086
Amortyzacja	322 930	13 121	46 045	10 477	392 573	(15 478)	377 095
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	168	-	123 589	(2)	123 755	-	123 755

10. Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 381,8 mln zł (645,5 mln zł w porównywalnym okresie roku 2013),
- dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości księgowej 18,2 mln zł (9,9 mln zł w porównywalnym okresie roku 2013);
- utworzyła odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 12,2 mln zł (123,7 mln zł w porównywalnym okresie roku 2013);
- nie nabyła rzeczowych aktywów trwałych w ramach transakcji połączeń jednostek gospodarczych (340,1 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 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 6 989,0 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 6 694,5 mln zł;
- realizacja projektów wiatrowych (głównie FW Myślino) – około 103,1 mln zł;
- system obsługi sprzedaży – około 62,9 mln zł;
- źródło ciepła dla Miasta Ostrołęka – około 48,2 mln zł;
- elektrownie gazowo - parowe w Grudziądzu i Gdańsku – około 38,8 mln zł;
- blok biomasowy w Elblągu – około 21,1 mln zł;
- rozwój systemu ciepłowniczego w Kaliszu – około 8,2 mln zł;
- elektrownia fotowoltaiczna – około 6,4 mln zł
- modernizacja elektrowni wodnych – około 5,8 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 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 30 czerwca 2013 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	741 240	482 219
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	1 099 686	1 970 453
Jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych	812 075	881 610
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 653 001	3 334 282
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	(3 892)	(18 674)
Środki pieniężne zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	39 771
Kredyt w rachunku bieżącym	(50 303)	(7)
Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 598 806	3 355 372

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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	598 550	538 481
Strata netto na działalności zaniechanej przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	(3 147)	(2 576)
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	595 403	535 905
Liczba akcji w tys. na koniec okresu obrotowego	414 067	4 968 805
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)	1,45	1,30
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 6 miesięcy 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy 30 czerwca 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	-	1 715
dywidenda wypłacona w okresie przez jednostkę dominującą	405 200	479 067
<i>w tym przypadająca na akcje uprzywilejowane</i>	114 982	-
Razem	405 200	480 782

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.

Na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy Grupa prezentuje jako aktywa przeznaczone do sprzedaży część majątku spółki Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji (obiekty hotelowe oraz rekreacyjno-wypoczynkowe).

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 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	479	44 568
Nieruchomości inwestycyjne	-	3 029
Aktywa niematerialne	419	1 156
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	4 217
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	900
Zapasy	-	8 038
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	1 473
Należności z tytułu dostaw i usług	-	4 959
Lokaty i depozyty	-	24 057
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	14 439
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	2 280
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	898	109 116
ZOBOWIĄZANIA		
Rezerwy długoterminowe	-	20 632
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	506
Pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	-	951
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	39 208
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	2 199
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	1 941
Rezerwy	-	1 286
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	14 596
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	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 obowiązków 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	5 383	7 156	-	-	12 539	-	-	-	-	-	-	12 539
Zyski i straty aktuarialne	50 786	18 597	-	-	69 383	-	-	-	-	-	-	69 383
Wyplacone świadczenia	(7 825)	(5 025)	-	-	(12 850)	-	-	-	-	-	-	(12 850)
Koszty odsetek	7 699	5 152	-	-	12 851	-	504	-	-	-	504	13 355
Utworzone	-	-	-	18 835	18 835	14 558	3 038	18 757	58 558	43 228	138 139	156 974
Rozwiązane	(5 599)	(5 172)	-	(15 518)	(26 289)	(36 170)	-	(36 112)	-	(1 813)	(74 095)	(100 384)
Wykorzystane	-	-	-	(53 940)	(53 940)	(1 594)	-	(24 889)	(116 603)	(38 369)	(181 455)	(235 395)
Reklasyfikacja	(4 664)	(2 324)	-	6 988	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie z zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	12 083	7 093	-	-	19 176	-	-	-	-	328	328	19 504
Na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	392 241	252 231	1 345	37 052	682 869	76 986	27 350	20 502	58 558	50 431	233 827	916 696
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	14 610	19 815	1 345	37 052	72 822	76 986	-	20 502	58 558	50 431	206 477	279 299
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	377 631	232 416	-	-	610 047	-	27 350	-	-	-	27 350	637 397

* 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 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)	-	-	-	6 345	5 951	5 951
Koszty bieżącego zatrudnienia	428	8 405	-	-	8 833	-	-	-	-	-	-	8 833
Zyski i straty aktuarialne	(31 338)	(11 568)	-	-	(42 906)	-	-	-	-	-	-	(42 906)
Wyplacone świadczenia	(6 427)	(5 676)	-	-	(12 103)	-	-	-	-	-	-	(12 103)
Koszty odsetek	9 009	5 799	-	-	14 808	-	161	-	-	-	161	14 969
Utworzone	-	-	1 115	456	1 571	28 213	-	13 311	104 613	39 067	185 204	186 775
Rozwiązane	(2 719)	(687)	(356)	(692)	(4 454)	(43 415)	(2 174)	-	(2 745)	(1 324)	(49 658)	(54 112)
Wykorzystane	-	-	(2 061)	(15 171)	(17 232)	(1 364)	-	(176)	(208 291)	(38 248)	(248 079)	(265 311)
Przeniesienie na zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	(19 635)	(10 046)	-	-	(29 681)	-	-	-	-	(306)	(306)	(29 987)
Na dzień 30 czerwca 2013 roku (niebadane) (przekształcone)	408 250	261 634	2 203	41 506	713 593	182 132	7 286	13 442	104 613	57 174	364 647	1 078 240
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2013 roku (niebadane) (przekształcone)	5 652	17 441	2 203	40 676	65 972	182 132	-	-	104 613	50 819	337 564	403 536
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2013 roku (niebadane) (przekształcone)	402 598	244 193	-	830	647 621	-	7 286	13 442	-	6 355	27 083	674 704

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 czerwca 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 stopy dyskontowej. Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji rezerw na dzień 30 czerwca 2014 roku została przyjęta na poziomie 3,71% (na 31 grudnia 2013 roku: 4,66%).

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 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku wyniosła ok. 18,7 mln zł (z czego 2,2 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 węgla). 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 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Klasy instrumentów finansowych		
Lokaty i depozyty	20 018	4 121
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	14 728	14 728
Udziały i akcje (niekonsolidowane)	1 231	1 314
Należności z tytułu dostaw i usług	1 498 886	1 469 543
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	2 653 001	2 352 305
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	812 075	567 249
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 902	1 979
Pozostałe aktywa finansowe	27 877	7 528
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	18 877	13 017
Razem aktywa	4 236 520	3 864 535
Kredyty i pożyczki preferencyjne	1 466 576	935 800
Kredyty i pożyczki	1 332 285	1 140 656
Kredyty w rachunku bieżącym	50 303	9 269
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	3 163 680	3 190 037
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	595 894	889 902
Pozostałe zobowiązania finansowe	34 513	12 462
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	66 723	219 640
Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	3 476	-
Razem zobowiązania	6 713 450	6 397 766
Kategorie instrumentów finansowych		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 682 109	2 361 147
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 728	14 728
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	20 018	4 121
Pożyczki i należności	1 500 788	1 471 522
Instrumenty pochodne zabezpieczające	18 877	13 017
Razem aktywa	4 236 520	3 864 535
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 709 974	6 397 766
Instrumenty pochodne zabezpieczające	3 476	-
Razem zobowiązania	6 713 450	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 czerwca 2014 (niebadane)		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa			
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	812 075	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	-	18 877	-
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	-	3 476	-
Instrumenty pochodne (IRS)*	-	108	-

* 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 czerwca 2014 (niebadane)		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji	2 087 624	2 229 785	-	-

Wycena do wartości godziwej zobowiązań z tytułu wyemitowanych euroobligacji została oszacowana na podstawie kwotowań z systemu Bloomberg z dnia 30 czerwca 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 mogłaby mieścić się ich wartość godziwa. Aktywa te wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

19.4. Kredyty i pożyczki

	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Waluta	PLN	
Stopa Referencyjna	WIBOR, Stopa redyskontowa	
Wartość kredytu/ pożyczki	2 849 164	2 085 725
Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	320 393	274 177
od 1 roku do 2 lat	346 006	361 109
od 2 lat do 3 lat	258 088	229 592
od 3 lat do 5 lat	580 880	454 902
powyżej 5 lat	1 343 797	765 945

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

19.5. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Waluta	PLN	
Stopa Referencyjna	WIBOR	
Wartość emisji	1 076 056	1 076 379
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	21 361	16 598
od 1 roku do 2 lat	5 965	7 203
od 2 lat do 3 lat	7 397	7 630
od 3 lat do 5 lat	15 142	15 306
powyżej 5 lat	1 026 191	1 029 642

	Stan na 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Waluta	EUR	
Stopa Referencyjna	stała	
Wartość emisji		
w walucie	501 724	509 659
w złotych	2 087 624	2 113 658
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	21 148	53 986
od 1 roku do 2 lat	-	-
od 2 lat do 3 lat	-	-
od 3 lat do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	2 066 476	2 059 672

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w notcie 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 – 934,3 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku, EBOR – 625,0 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2021 roku, NIB – 173,0 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 czerwca 2022 roku.

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 czerwca 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 czerwca 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 3,250%. 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 SA

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

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 modernizacji elektrowni szczytowo-pompowej w Żydowie. Do dnia 30 czerwca 2014 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na pełną kwotę 100 mln zł, z czego do spłaty pozostało 70,0 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 czerwca

2014 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na kwotę 134,7 mln zł, z czego do spłaty pozostało 89,7 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 czerwca 2014 roku uruchomiono finansowanie na łączną kwotę 29,8 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 10,2 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 czerwca 2014 roku wykorzystano limit w wysokości 7,2 mln zł. Termin ważności limitu przypada na dzień 15 października 2016 roku.
5. umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 mln zł. Na dzień 30 czerwca 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 czerwca 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 czerwca 2014 roku wyniosło 31,0 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 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 czerwca 2014 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 147,3 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 51,6 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 czerwca 2014 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 103,5 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 95,4 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 czerwca 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 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Rzeczowe aktywa trwałe	54 553	44 227
Należności	1 844	1 500
Zapasy	-	1 709
Środki pieniężne	73 150	154 140
Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych	129 547	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 transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS.

Jako pozycję zabezpieczaną w powyższej relacji zabezpieczającej Grupa desygnowała ryzyko walutowe z tytułu wewnątrzgrupowych pożyczek denominowanych w EUR. Zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 80% łącznego nominalu pożyczek.

Jako instrument zabezpieczający Grupa desygnowała transakcje CCIRS, w ramach której Grupa otrzymuje przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie EUR oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne otrzymywane przez Grupę pokrywają się z przepływami pieniężnymi z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych. Grupa oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych do 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 czerwca 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 czerwca 2014 roku:

- CCIRS – 18,9 mln zł (ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach jako Pochodne instrumenty finansowe);
- IRS – 3,5 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 odroczone) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 2,2 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)
Na początek okresu sprawozdawczego	26 539
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	2 277
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do wyniku odsetkowego	440
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do wyniku z pozycji wymiany	(5 480)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	525
Na koniec okresu sprawozdawczego	24 301

Na dzień 30 czerwca 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 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Zobowiązania warunkowe		
sprawy przeciwko Grupie	158 529	180 474
inne	11 624	11 624
Razem	170 153	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 czerwca 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. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółki Grupy otrzymały uprawnienia do emisji CO₂ za rok 2013 w ilościach wynikających z przyjętego rozporządzenia.

W związku z powyższym Grupa dokonała 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. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wyrok nie jest prawomocny.

21.3. Sprawa sporna dotycząca PSE SA i PKN ORLEN SA

W lipcu 2003 roku, spółka PSE SA (poprzednio PSE – Operator SA) 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 przypozwała 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 SA („Porozumienie”), zgodnie z którym w dniu 9 sierpnia 2013 roku EOP zapłaciło na rzecz PSE SA 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.

Z kolei biorąc pod uwagę stan procesowy sprawy pomiędzy EOP i PKN można przyjąć, iż powództwo EOP wobec PKN jest uzasadnione, sporna zaś jest jedynie jego wysokość. W związku z aktualnym stanem sprawy Grupa uznaje za aktywo warunkowe kwotę 27,9 mln zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca ostateczne rozstrzygnięcia w tej sprawie.

21.4. Restrukturyzacja Grupy Kapitałowej

W bieżącym okresie sprawozdawczym podejmowane były następujące działania o charakterze restrukturyzacyjnym 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.

Zmiany w składzie Grupy zostały przedstawione w nocie 2.2.

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

- W dniu 1 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zależnej ENERGA Elektrociepłownia Kalisz S.A. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki i powołaniu likwidatora.
- W dniu 1 lipca 2014 roku nastąpiło przejęcie przez spółkę zależną Zakład Energetyczny Płock – Centrum Handlowe Sp. z o.o. („ZEP- Handel”) niezbędnych aktywów spółki zależnej Zakład Energetyczny Toruń – Energohandel Sp. z o.o., w celu zapewnienia prowadzenia przez ZEP - Handel obsługi logistyczno – magazynowej bieżącej działalności handlowej dla ENERGA – OPERATOR SA i innych spółek z Grupy ENERGA oraz rynku zewnętrznego.

- W dniu 2 lipca 2014 roku Grupa zawarła transakcję walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominale 25 mln EUR, w celu dalszego zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu pożyczek zawartych pomiędzy ENERGA Finance AB (publ) a ENERGA SA (patrz opis w nocie 19.8). Powyższa transakcja została desygnowana jako instrument zabezpieczający, skutkiem czego na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 85% łącznego nominalu pożyczek wewnątrzgrupowych.
- W dniu 16 lipca 2014 roku opublikowane zostało zaproszenie inwestorów do składania ofert zakupu 100% udziałów spółki zależnej ENERGA Serwis sp. z o.o.
- 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 Czaplinek. Cena nabycia wyniosła 250 tys. zł.

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

Miroslaw 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, 12 sierpnia 2014 roku