



Energa

**Grupa
Kapitałowa
ENERGA SA**

**Skrócone śródroczne
skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
zgodne z MSR 34
za okres 3 miesięcy
zakończony dnia
31 marca 2015 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 PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy oraz jego zmiany	10
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
6. Istotne zasady rachunkowości	13
7. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie	15
8. Zmiana danych porównywalnych	15
9. Segmenty działalności	16
10. Rzeczowe aktywa trwałe	19
11. Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych	19
12. Zobowiązania inwestycyjne	20
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
14. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21
15. Zysk przypadający na jedną akcję	22
16. Rezerwy	23
17. Informacja o podmiotach powiązanych	24
18. Instrumenty finansowe	25
19. Aktywa i zobowiązania warunkowe	32
20. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy	33
21. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	33

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane) (przekształcone)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	1 832 707	1 756 019
Podatek akcyzowy	(66 153)	(67 714)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 766 554	1 688 305
Przychody ze sprzedaży usług	1 125 043	1 036 941
Przychody z najmu	21 395	22 733
Przychody ze sprzedaży	2 912 992	2 747 979
Koszt własny sprzedaży	(2 276 776)	(2 188 779)
Zysk brutto ze sprzedaży	636 216	559 200
Pozostałe przychody operacyjne	27 166	47 958
Koszty sprzedaży	(77 047)	(54 668)
Koszty ogólnego zarządu	(87 125)	(87 819)
Pozostałe koszty operacyjne	(32 334)	(29 553)
Przychody finansowe	23 152	37 551
Koszty finansowe	(71 686)	(78 827)
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	-	(157)
Zysk brutto	418 342	393 685
Podatek dochodowy	(63 420)	(78 308)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	354 922	315 377
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(954)
Zysk netto za okres	354 922	314 423
Przypadający na:		
Właścicieli jednostki dominującej	351 828	311 871
Udziały niekontrolujące	3 094	2 552
Zysk na jedną akcję (w złotych)		
- podstawowy	0,85	0,76
- rozwodniony	0,85	0,76

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane) (przekształcone)
Wynik netto za okres	354 922	314 423
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	(26 698)	(1 827)
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	(32 964)	(2 256)
Odroczony podatek dochodowy	6 266	429
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	13 483	21 019
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(4 068)	586
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	21 667	25 226
Odroczony podatek dochodowy	(4 116)	(4 793)
Inne całkowite dochody netto	(13 215)	19 192
Całkowite dochody razem	341 707	333 615
Przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	338 613	331 151
Udziały niekontrolujące	3 094	2 464

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	12 359 519	12 315 221
Nieruchomości inwestycyjne	43 078	40 408
Aktywa niematerialne	383 642	393 079
Wartość firmy	143 058	143 058
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	268 715	245 591
Pochodne instrumenty finansowe	-	28 662
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20 327	20 327
Pozostałe aktywa długoterminowe	55 598	55 110
	13 273 937	13 241 456
Aktywa obrotowe		
Zapasy	450 086	295 741
Należności z tytułu podatku dochodowego	46 320	76 090
Należności z tytułu dostaw i usług	1 663 989	1 550 754
Lokaty i depozyty	13 543	42
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	23 137	22 364
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 686 776	2 695 398
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	385 613	208 201
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18 311	26 632
	5 287 775	4 875 222
SUMA AKTYWÓW	18 561 712	18 116 678

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(kontynuacja)

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 521 613	4 521 613
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(3 651)	417
Kapitał rezerwowy	447 192	447 192
Kapitał zapasowy	606 472	606 472
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	619	(16 932)
Zyski zatrzymane	3 282 076	2 956 946
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	8 854 321	8 515 708
Udziały niekontrolujące	40 945	37 851
	8 895 266	8 553 559
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	2 610 293	2 389 554
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 030 767	3 116 835
Rezerwy długoterminowe	681 078	631 716
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	563 390	553 387
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	530 216	525 824
Pochodne instrumenty finansowe	38 666	22 748
Pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	7 585	8 539
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	438	1 186
	7 462 433	7 249 789
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	748 785	869 106
Bieżąca część kredytów i pożyczek	181 244	170 568
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 860	71 540
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	748	50 432
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	39 077	36 965
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	69 874	120 594
Rezerwy krótkoterminowe	468 209	373 995
Pozostałe zobowiązania finansowe	91 865	228 910
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	553 764	362 314
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	29 587	28 906
	2 204 013	2 313 330
Zobowiązania razem	9 666 446	9 563 119
SUMA PASYWÓW	18 561 712	18 116 678

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku

	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 2015	4 521 613	417	447 192	606 472	(16 932)	2 956 946	8 515 708	37 851	8 553 559
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	(26 698)	(26 698)	-	(26 698)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(4 068)	-	-	-	-	(4 068)	-	(4 068)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	17 551	-	17 551	-	17 551
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	351 828	351 828	3 094	354 922
Suma całkowitych dochodów za okres obrotowy	-	(4 068)	-	-	17 551	325 130	338 613	3 094	341 707
Na dzień 31 marca 2015 (niebadane)	4 521 613	(3 651)	447 192	606 472	619	3 282 076	8 854 321	40 945	8 895 266

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH (kontynuacja)
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej								
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
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	-	-	-	-	-	(1 739)	(1 739)	(88)	(1 827)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	586	-	-	-	-	586	-	586
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	20 433	-	20 433	-	20 433
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	311 871	311 871	2 552	314 423
Suma całkowitych dochodów za okres obrotowy	-	586	-	-	20 433	310 132	331 151	2 464	333 615
Zbycie udziałów jednostek zależnych	-	-	-	-	-	(380)	(380)	-	(380)
Na dzień 31 marca 2014 (niebadane) (przekształcone)	4 521 613	(1 724)	447 192	521 490	46 972	2 829 707	8 365 250	16 280	8 381 530

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane) (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	418 342	393 685
Strata brutto z działalności zaniechanej oraz zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(954)
Korekty o pozycje:		
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej	-	157
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	(11 107)	1 649
Amortyzacja	224 451	208 074
Odsetki i dywidendy, netto	104 935	83 777
Strata na działalności inwestycyjnej	(5 426)	770
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	(48 583)	79 334
Zmiana stanu zapasów	(156 138)	(25 158)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	18 797	(108 963)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(285 917)	(290 375)
Zmiana stanu rezerw	118 022	(13 658)
	377 376	328 338
Podatek dochodowy zapłacony	(94 308)	(78 074)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	283 068	250 264
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	3 824	12 405
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(400 695)	(391 968)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	1 718	28 600
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(13 543)	(26 363)
Sprzedaż jednostki zależnej	-	20 500
Dywidendy otrzymane	-	43
Odsetki otrzymane	50	232
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(408 646)	(356 551)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(879)	(3 124)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	283 323	21 786
Splata pożyczek/kredytów	(48 423)	(77 144)
Dywidendy wypłacone	-	41
Odsetki zapłacone	(108 332)	(114 804)
Pozostałe	-	(3 313)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	125 689	(176 558)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	111	(282 845)
Środki pieniężne na początek okresu	2 674 581	2 350 713
Środki pieniężne na koniec okresu	2 674 692	2 067 868

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 obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok 2014, zakończony dnia 31 marca.

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 31 marca 2015 roku podmiotem kontrolującym Spółkę oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej ENERGA SA jest Skarb Państwa.

2. Skład Grupy oraz jego zmiany

Skład Grupy na koniec okresu sprawozdawczego

Na dzień 31 marca 2015 roku w skład Grupy wchodzi ENERGA SA oraz następujące spółki:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 marca 2015	31 grudnia 2014
1	ENERGA-OPERATOR SA	Gdańsk	dystrybucja energii elektrycznej	100,00	100,00
2	ENERGA-OBROT SA	Gdańsk	obrot energią elektryczną	100,00	100,00
3	ENERGA Wytwarzanie SA	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
4	AEGIR 4 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
5	BORA Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
6	Breva Sp. z o.o. ¹	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
7	Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Kalisz	dystrybucja energii ciepłej	91,24	91,24
8	Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność konsultingowa	100,00	100,00
9	Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
10	Elektrownia CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	wytwarzanie energii	100,00	100,00
11	Elektrownia Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	100,00	100,00
12	ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Elbląg Sp. z o.o.	Elbląg	eksploatacja sieci	100,00	100,00

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 marca 2015	31 grudnia 2014
13	ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	eksploatacja sieci	100,00	100,00
14	ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Kalisz Sp. z o.o.	Kalisz	eksploatacja sieci	100,00	100,00
15	ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Płock Sp. z o.o.	Płock	eksploatacja sieci	100,00	100,00
16	ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Słupsk Sp. z o.o.	Słupsk	eksploatacja sieci	100,00	100,00
17	ENERGA-OPERATOR Eksploatacja Toruń Sp. z o.o.	Toruń	eksploatacja sieci	100,00	100,00
18	ENERGA-OPERATOR Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o.	Koszalin	techniczna obsługa odbiorców	100,00	100,00
19	ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi księgowo, kadrowo-płacowe i administracyjne	100,00	100,00
20	ENERGA Elektrociepłownia Kalisz SA w likwidacji	Kalisz	wytwarzanie energii	100,00	100,00
21	ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	89,38	89,38
22	ENERGA Finance AB (publ)	Sztokholm	działalność finansowa	100,00	100,00
23	ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	teleinformatyka	100,00	100,00
24	Enspirion Sp. z o.o. (poprzednio: ENERGA Innowacje Sp. z o.o.) ²	Gdańsk	organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	100,00	100,00
25	ENERGA Invest SA	Gdańsk	zarządzanie projektami inwestycyjnymi	100,00	100,00
26	ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	wytwarzanie energii	100,00	100,00
27	ENERGA Obsługa i Sprzedaż Sp. z o.o.	Gdańsk	obsługa klienta	100,00	100,00
28	ENERGA OPEC Sp. z o.o.	Ostrołęka	dystrybucja energii cieplnej	99,99	99,99
29	ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	usługi oświetlenia	100,00	100,00
30	ENERGA Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	usługi serwisowo-remontowe	94,68	94,68
31	ENERGA SLOVAKIA s.r.o.	Bratysława	obrót energią elektryczną	100,00	100,00
32	Energetyka Kaliska – Usługi Techniczne Sp. z o.o.	Kalisz	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
33	ENSA PGK1 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	100,00
34	ENSA PGK2 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	100,00
35	ENSA PGK3 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	100,00
36	ENSA PGK4 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	100,00
37	ENSA PGK5 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	100,00
38	ENSA PGK6 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	100,00
39	ENSA PGK7 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	100,00

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 marca 2015	31 grudnia 2014
40	ENSA PGK8 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	100,00
41	EOB PGK1 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	100,00
42	EOB PGK2 Sp. z o.o.	Gdańsk	finansowa działalność usługowa	100,00	100,00
43	Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ENBUD Słupsk Sp. z o.o.	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
44	RGK Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność finansowa i zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
45	Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o.	Koszalin	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
46	ENERGA-OPERATOR Logistyka Sp. z o.o.	Płock	logistyka i zaopatrzenie	100,00	100,00
47	Zakład Energetyczny Toruń - ENERGOHANDEL Sp. z o.o. w likwidacji ³	Toruń	zaopatrzenie	100,00	100,00
48	ZEC Żychlin Sp. z o.o.	Żychlin	dystrybucja energii cieplnej	100,00	100,00
49	ZEP - Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o.	Płock	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00

¹ Patrz opis w nocie 21.2.

² W dniu 30 stycznia 2015 roku Sąd rejestrowy dokonał wpisu zmiany nazwy spółki ENERGA Innowacje Sp. z o.o. na ENSPIRION Sp. z o.o.

³ W dniu 23 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę o rozwiązaniu i rozpoczęciu procesu likwidacji spółki.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 11 maja 2015 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze 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 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 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 2014 roku.

4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i polskich spółek zależnych oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie wartości liczbowe podane są w tysiącach złotych („tys. zł”), o ile nie wskazano inaczej.

Walutą funkcjonalną spółek ENERGA SLOVAKIA s.r.o. oraz ENERGA Finance AB (publ) jest euro. 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 na dzień kończący okres sprawozdawczy:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu		
Waluta	31 marca 2015	31 grudnia 2014
EURO	4,0890	4,2623

Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne okresy sprawozdawcze kształtowały się następująco:

Kurs średni w okresie		
Waluta	1 stycznia - 31 marca 2015	1 stycznia - 31 marca 2014
EURO	4,1489	4,1894

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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.

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

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 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 Grupy.

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

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

- 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).

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

6.3. 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 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),
- MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo” – Rośliny produkcyjne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - Zastosowanie metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do 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).

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

7. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie

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

8. Zmiana danych porównywalnych

Dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku zostały przekształcone w porównaniu do danych zatwierdzonych w związku z wprowadzoną w II kwartale 2014 roku zmianą zasad tworzenia rezerw na zobowiązania z tytułu emisji gazów.

Kwoty korekty dotyczącej danych porównywalnych prezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono w tabeli poniżej:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (dane poprzednio raportowane)	Korekty	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	2 747 979	-	2 747 979
Koszt własny sprzedaży	(2 178 171)	(10 608)	(2 188 779)
Pozostałe przychody operacyjne	47 958	-	47 958
Koszty sprzedaży	(54 668)	-	(54 668)
Koszty ogólnego zarządu	(87 819)	-	(87 819)
Pozostałe koszty operacyjne	(29 553)	-	(29 553)
Przychody finansowe	37 551	-	37 551
Koszty finansowe	(78 827)	-	(78 827)
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej	(157)	-	(157)
Zysk brutto	404 293	(10 608)	393 685
Podatek dochodowy	(80 324)	2 016	(78 308)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	323 969	(8 592)	315 377
Zysk netto za okres	323 015	(8 592)	314 423
Przypadający na:			
Udziałowców jednostki dominującej	319 661	(7 790)	311 871
Udziały niedające kontroli	3 354	(802)	2 552
Zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję (w złotych)	0,77	(0,01)	0,76

9. Segmenty działalności

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na następujące segmenty operacyjne, stanowiące jednocześnie segmenty sprawozdawcze:

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

Podstawowymi miernikami, na bazie których dokonywana jest ocena wyników działalności segmentów jest wynik netto oraz EBITDA (zysk/(strata) z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację).

Transakcje pomiędzy segmentami rozliczane są na warunkach rynkowych.

W segmencie sprzedaży ujęty został całkowity efekt wyceny rezerw z tytułu obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej na dzień kończący okres sprawozdawczy. W I kwartale 2014 roku wycena ta była częściowo prezentowana jako Wyłączenia i korekty konsolidacyjne. W związku z tym, dane za I kwartał 2014 roku zostały odpowiednio przekształcone.

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 31 marca 2015 roku oraz aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 31 marca 2015 roku wraz z odpowiednio przekształconymi danymi porównywalnymi.

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku (niebadane) lub na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 077 436	1 509 066	325 378	1 112	2 912 992	-	2 912 992
Sprzedaż między segmentami	14 335	38 776	116 909	33 969	203 989	(203 989)	-
Przychody segmentu ogółem	1 091 771	1 547 842	442 287	35 081	3 116 981	(203 989)	2 912 992
EBITDA							
EBITDA	498 045	49 184	153 212	(6 064)	694 377	(3 050)	691 327
Zysk/ (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/ kosztami finansowymi	322 070	41 123	114 775	(10 951)	467 017	(141)	466 876
Przychody/ koszty finansowe netto	(31 558)	5 681	(16 233)	910 689	868 579	(917 113)	(48 534)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	290 512	46 804	98 542	899 738	1 335 596	(917 254)	418 342
Podatek dochodowy	(55 338)	(10 161)	(19 396)	18 663	(66 232)	2 812	(63 420)
Strata netto z działalności zaniechanej i zbycia aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/ (strata) netto	235 174	36 643	79 146	918 401	1 269 364	(914 442)	354 922
Aktywa i zobowiązania							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	442 046	55 111	412 544	1 777 075	2 686 776	-	2 686 776
Aktywa ogółem	11 765 917	2 247 779	4 653 650	13 405 503	32 072 849	(13 511 137)	18 561 712
Zobowiązania finansowe	3 561 767	1 076	1 461 883	5 800 764	10 825 490	(4 982 326)	5 843 164
Zobowiązania ogółem	5 949 687	1 447 063	2 107 041	6 020 457	15 524 248	(5 857 802)	9 666 446
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	178 511	5 013	73 180	11 981	268 685	(1 122)	267 563
Amortyzacja	175 975	8 061	38 437	4 887	227 360	(2 909)	224 451
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	(19)	-	(4)	-	(23)	-	(23)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane) (przekształcone) lub na dzień 31 grudnia 2014 roku	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 002 548	1 359 525	380 721	5 185	2 747 979	-	2 747 979
Sprzedaż między segmentami	14 604	150 303	81 425	33 372	279 704	(279 704)	-
Przychody segmentu ogółem	1 017 152	1 509 828	462 146	38 557	3 027 683	(279 704)	2 747 979
EBITDA	409 837	46 119	183 826	(16 963)	622 819	20 373	643 192
Zysk/ (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/ kosztami finansowymi	239 736	38 768	150 233	(22 581)	406 156	28 962	435 118
Przychody / koszty finansowe netto	(27 223)	9 327	(19 279)	737 188	700 013	(741 289)	(41 276)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	(157)	(157)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	212 513	48 095	130 954	714 607	1 106 169	(712 484)	393 685
Podatek dochodowy	(39 199)	(11 378)	(30 600)	4 915	(76 262)	(2 046)	(78 308)
Strata netto z działalności zaniechanej i zbycia aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	(954)	(954)	-	(954)
Zysk/ (strata) netto	173 314	36 717	100 354	718 568	1 028 953	(714 530)	314 423
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	904 004	328 703	415 279	1 047 412	2 695 398	-	2 695 398
Aktywa ogółem	12 203 969	2 385 956	4 686 612	12 368 852	31 645 389	(13 528 711)	18 116 678
Zobowiązania finansowe	3 474 170	51 173	1 473 868	5 716 018	10 715 229	(4 966 732)	5 748 497
Zobowiązania ogółem	6 026 966	1 517 589	2 030 868	5 914 665	15 490 088	(5 926 969)	9 563 119
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	154 303	5 595	25 406	11 058	196 362	(957)	195 405
Amortyzacja	170 101	7 351	33 593	5 618	216 663	(8 589)	208 074
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	-	-	6 435	-	6 435	-	6 435

10. Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 254,4 mln zł (172,7 mln zł w porównywalnym okresie roku 2014),
- dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości księgowej 12,7 mln zł (12,0 mln zł w porównywalnym okresie roku 2014).

11. Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

W dniu 11 marca 2015 roku Prezydent RP podpisał ustawę o odnawialnych źródłach energii („Ustawa o OZE”), która wprowadza zasadnicze zmiany w systemie wsparcia dla odnawialnych źródeł energii. Grupa zidentyfikowała to zdarzenie jako przesłankę utraty wartości Elektrowni B w Ostrołęce, w związku z czym przeprowadzony został test na trwałą utratę wartości powyższych aktywów wytwórczych.

Test przeprowadzono wykorzystując metodę dochodową, wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów z działalności operacyjnej z uwzględnieniem m.in. następujących założeń:

- ścieżki cen energii elektrycznej na lata 2015-2022, 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 1 października 2014 roku,
- limity emisji CO₂ na lata 2015-2021 zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 roku (poz. 439) roku oraz 8 kwietnia 2014 roku (poz. 472),
- wolumeny produkcji energii elektrycznej, w tym wolumeny energii elektrycznej uzyskiwanej ze współspalania biomasy w dedykowanej instalacji spalania wielopaliwowego z uwzględnieniem warunków dla tego typu instalacji określonych w Art. 2 pkt 6) Ustawy o OZE,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.

Test przeprowadzono na datę 31 grudnia 2014 roku. Kalkulacje do ustalenia wartości użytkowej zostały przeprowadzone w oparciu o projekcje finansowe dla okresu od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2022 roku oraz wartość rezydualną. Ośmioletni okres projekcji przyjęty na potrzeby testu związany jest z okresem wsparcia dla produkcji energii elektrycznej ze współspalania biomasy oraz uzyskiwania darmowych uprawnień do emisji CO₂ przez Elektrownię Ostrołęka B (dopiero przepływy 2022 roku nie uwzględniają ww. efektów i mogą być traktowane jako reprezentatywne dla kalkulacji wartości rezydualnej).

Do kalkulacji wartości użytkowej przyjęto stopę dyskontową w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) na poziomie 6,93% przed opodatkowaniem (6,70% po opodatkowaniu). 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 nie zidentyfikowano konieczności aktualizacji wartości księgowej Elektrowni Ostrołęka B.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wykazała, iż wartość użytkowa aktywów wytwórczych Elektrowni B w Ostrołęce wykazuje największą wrażliwość na zmianę hurtowych cen energii elektrycznej oraz stopy dyskontowej, a także nieco mniejszą wrażliwość na zmianę cen węgla.

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

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 6 088,0 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 5 529,0 mln zł;
- przedsięwzięcia realizowane w Elektrowni Ostrołęka (budowa źródła ciepła, modernizacja bloków energetycznych, budowa instalacji odazotowania spalin) – około 332,4 mln zł;
- projekty wiatrowe – około 122,2 mln zł;
- system obsługi sprzedaży – około 62,3 mln zł;
- budowa elektrowni gazowo - parowych w Grudziądzu i Gdańsku – około 35,5 mln zł;
- elektrownie fotowoltaiczne – około 6,6 mln zł.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych wynegocjowanych z bankami, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych w drodze indywidualnych negocjacji z bankami stóp procentowych. Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się także jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO, wycenione w wartości godziwej (sposób wyceny opisano w nocie 18.2).

ENERGA Trading SFIO został powołany w celu zarządzania nadwyżkami finansowymi spółek z Grupy ENERGA i stanowi alternatywę dla lokat bankowych nawet tych 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.

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

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	420 102	331 790
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	1 462 544	1 278 246
Jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych	804 130	444 777
Inne	-	49
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 686 776	2 054 862
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	2 129	(1 128)
Środki pieniężne zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży	254	41 773
Kredyt w rachunku bieżącym	(14 467)	(27 639)
Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 674 692	2 067 868

14. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W trzecim kwartale 2014 roku Grupa podjęła działania zmierzające do sprzedaży 100% udziałów w spółce ENERGA Serwis Sp. z o.o. Grupa zakłada, że proces sprzedaży zostanie zakończony w drugiej połowie 2015 roku. W związku z powyższym wszystkie aktywa i zobowiązania spółki ENERGA Serwis Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przeznaczone do sprzedaży.

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

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	4 335	4 156
Aktywa niematerialne	215	208
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 272	4 749
Zapasy	2 626	2 865
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 393	1 277
Należności z tytułu dostaw i usług	330	4 876
Pozostałe aktywa finansowe	392	114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	254	3 093
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3 494	5 294
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18 311	26 632
ZOBOWIĄZANIA		
Rezerwy długoterminowe	16 597	14 638
Pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	85	118
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 422	3 546
Pozostałe zobowiązania finansowe	460	490
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacji rządowych	-	325
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	618	3 311
Rezerwy	924	875
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 481	5 603
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	29 587	28 906

15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane) (przekształcone)
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	351 828	312 825
Strata netto na działalności zaniechanej przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	(954)
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki	351 828	311 871
Liczba akcji w tys. na koniec okresu sprawozdawczego	414 067	414 067
Liczba akcji w tys. zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję	414 067	414 067
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zwykły i rozwodniony) (w złotych)	0,85	0,76
Strata na jedną akcję z działalności zaniechanej (zwykły i rozwodniony) (w złotych)	0,00	(0,00)

16. 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	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku umorzenia świadectw	Inne rezerwy	Razem pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	386 290	241 149	1 388	17 955	646 782	82 993	36 292	40 242	153 988	45 414	358 929	1 005 711
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 264	3 266	-	-	5 530	-	-	-	-	-	-	5 530
Zyski i straty aktuarialne	32 964	12 293	-	-	45 257	-	-	-	-	-	-	45 257
Wypłacone świadczenia	(1 620)	(2 611)	-	-	(4 231)	-	-	-	-	-	-	(4 231)
Koszty odsetek	2 181	1 386	-	-	3 567	-	266	-	-	-	266	3 833
Utworzone	-	-	256	-	256	5 916	5 399	8 242	93 792	455	113 804	114 060
Rozwiązane	(2 533)	(2 361)	-	(3 337)	(8 231)	(4 566)	-	(611)	(3)	(272)	(5 452)	(13 683)
Wykorzystane	-	-	-	(3 761)	(3 761)	(475)	-	-	(301)	(645)	(1 421)	(5 182)
Przeniesienie na zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	(1 489)	(576)	-	-	(2 065)	-	-	-	-	57	57	(2 008)
Na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane) w tym:	418 057	252 546	1 644	10 857	683 104	83 868	41 957	47 873	247 476	45 009	466 183	1 149 287
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>14 595</i>	<i>16 887</i>	<i>1 644</i>	<i>10 857</i>	<i>43 983</i>	<i>83 868</i>	<i>-</i>	<i>47 873</i>	<i>247 476</i>	<i>45 009</i>	<i>424 226</i>	<i>468 209</i>
<i>Długoterminowe</i>	<i>403 462</i>	<i>235 659</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>639 121</i>	<i>-</i>	<i>41 957</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>41 957</i>	<i>681 078</i>

	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	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku umorzenia świadectw	Inne rezerwy	Razem pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	334 415	226 754	1 345	80 687	643 201	100 192	23 808	62 746	116 603	47 057	350 406	993 607
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 850	3 841	-	-	5 691	-	-	-	-	-	-	5 691
Zyski i straty aktuarialne	2 256	2 020	-	-	4 276	-	-	-	-	-	-	4 276
Wypłacone świadczenia	(1 248)	(2 584)	-	-	(3 832)	-	-	-	-	-	-	(3 832)
Koszty odsetek	3 886	2 527	-	-	6 413	-	368	-	-	-	368	6 781
Utworzone	-	-	268	8 505	8 773	7 539	-	10 713	162 428	43 979	224 659	233 432
Rozwiązane	(2 093)	(1 702)	-	(15 374)	(19 169)	(33 197)	(18)	-	-	(1 040)	(34 255)	(53 424)
Wykorzystane	-	-	-	(21 885)	(21 885)	(1 057)	-	-	(138 392)	(38 071)	(177 520)	(199 405)
Reklasyfikacja	(100)	-	-	100	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	(282)	(87)	-	-	(369)	-	-	-	-	328	328	(41)
Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane) (przekształcone), w tym:	338 684	230 769	1 613	52 033	623 099	73 477	24 158	73 459	140 639	52 253	363 986	987 085
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>15 133</i>	<i>18 680</i>	<i>1 613</i>	<i>52 033</i>	<i>87 459</i>	<i>73 477</i>	<i>-</i>	<i>73 459</i>	<i>140 639</i>	<i>52 253</i>	<i>339 828</i>	<i>427 287</i>
<i>Długoterminowe</i>	<i>323 551</i>	<i>212 089</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>535 640</i>	<i>-</i>	<i>24 158</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>24 158</i>	<i>559 798</i>

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 31 marca 2015 roku, wykonanej przez niezależnego aktuarusza. Projekcji dokonano na podstawie uprzednio wyliczonych kwot rezerw na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz w oparciu o główne założenia zastosowane na ten dzień, za wyjątkiem zaktualizowanej stopy dyskontowej. Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji rezerw na dzień 31 marca 2015 roku została przyjęta na poziomie 2,26% (na 31 grudnia 2014 roku: 2,68%).

17. Informacja o podmiotach powiązanych

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

17.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem 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.

17.2. Wynagrodzenie kluczowej kadry kierowniczej

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)
Zarząd jednostki dominującej	1 162	1 324
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	86	71
Zarządy jednostek zależnych	8 283	7 914
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	170	172
Pozostała kluczowa kadra kierownicza	4 458	3 777
Razem	14 159	13 258

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

18. Instrumenty finansowe

18.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	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	-	1 663 989	-	-	-	-	-	1 663 989
Lokaty i depozyty	-	13 543	-	-	-	-	-	13 543
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	2 686 776	-	-	-	-	2 686 776
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	1 133	42 331	-	-	-	-	-	43 464
<i>Udziały i akcje</i>	1 133	-	-	-	-	-	-	1 133
<i>Pożyczki udzielone</i>	-	2 282	-	-	-	-	-	2 282
<i>Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe</i>	-	19 456	-	-	-	-	-	19 456
<i>Pozostałe</i>	-	20 593	-	-	-	-	-	20 593
Razem aktywa finansowe	1 133	1 719 863	2 686 776	-	-	-	-	4 407 772
Zobowiązania								
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	2 791 537	-	-	2 791 537
<i>Kredyty i pożyczki preferencyjne</i>	-	-	-	-	1 604 688	-	-	1 604 688
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	-	-	1 172 382	-	-	1 172 382
<i>Kredyty w rachunku bieżącym</i>	-	-	-	-	14 467	-	-	14 467
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	3 051 627	-	-	3 051 627
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	127	-	38 539	-	38 666
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	748 785	-	-	748 785
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	95 640	-	3 810	99 450
<i>Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych</i>	-	-	-	-	72 836	-	-	72 836
<i>Pozostałe</i>	-	-	-	-	22 804	-	3 810	26 614
Razem zobowiązania finansowe	-	-	-	127	6 687 589	38 539	3 810	6 730 065

Stan na 31 grudnia 2014 (przekształcone)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	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	-	1 550 754	-	-	-	-	-	1 550 754
Lokaty i depozyty	-	42	-	-	-	-	-	42
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	2 695 398	-	-	-	-	2 695 398
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	28 662	-	28 662
Pozostałe aktywa finansowe	1 133	46 803	-	-	-	-	-	47 936
<i>Udziały i akcje</i>	1 133	-	-	-	-	-	-	1 133
<i>Pożyczki udzielone</i>	-	2 330	-	-	-	-	-	2 330
<i>Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe</i>	-	19 456	-	-	-	-	-	19 456
<i>Pozostałe</i>	-	25 017	-	-	-	-	-	25 017
Razem aktywa finansowe	1 133	1 597 599	2 695 398	-	-	28 662	-	4 322 792
Zobowiązania								
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	2 560 122	-	-	2 560 122
<i>Kredyty i pożyczki preferencyjne</i>	-	-	-	-	1 430 971	-	-	1 430 971
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	-	-	1 118 093	-	-	1 118 093
<i>Kredyty w rachunku bieżącym</i>	-	-	-	-	11 058	-	-	11 058
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	3 188 375	-	-	3 188 375
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	128	-	22 620	-	22 748
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	869 106	-	-	869 106
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	232 761	-	4 688	237 449
<i>Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych</i>	-	-	-	-	211 061	-	-	211 061
<i>Pozostałe</i>	-	-	-	-	21 700	-	4 688	26 388
Razem zobowiązania finansowe	-	-	-	128	6 850 364	22 620	4 688	6 877 800

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa 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 ta nie ma wpływu na dane prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

18.2. 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.

	31 marca 2015 (niebadane)		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa			
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	804 130	-	-
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS I)	-	14 709	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS II)	-	1 729	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	-	22 101	-
Instrumenty pochodne (IRS)*	-	127	-

* Do rachunkowości zabezpieczeń desygnowane zostało 97% nominału zawartych transakcji IRS.

Grupa 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.

18.3. 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	31 marca 2015 (niebadane)		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji	2 036 661	2 262 239	-	-

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu wyemitowanych euroobligacji została oszacowana na podstawie kwotowań z systemu Bloomberg z dnia 31 marca 2015 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.

18.4. Kredyty i pożyczki

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Waluta		PLN
Stopa Referencyjna		WIBOR, Stopa redyskontowa
Wartość kredytu/ pożyczki	2 791 537	2 560 122
Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	181 244	170 568
od 1 roku do 2 lat	190 974	188 647
od 2 lat do 3 lat	223 832	209 476
od 3 lat do 5 lat	544 171	511 540
powyżej 5 lat	1 651 316	1 479 891

Na dzień 31 marca 2015 i 31 grudnia 2014 roku wartość pozostających do dyspozycji Grupy limitów kredytowych wyniosła odpowiednio 4 920 mln zł i 4 937 mln zł.

Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek zostały przedstawione w nocie 18.6.

18.5. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Waluta		PLN
Stopa Referencyjna		WIBOR
Wartość emisji	1 014 968	1 014 108
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	14 968	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
powyżej 5 lat	-	-

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Waluta		EUR
Stopa Referencyjna		stała
Wartość emisji		
w walucie	498 083	510 116
w złotych	2 036 659	2 174 267
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	5 892	57 432
od 1 roku do 2 lat	-	-
od 2 lat do 3 lat	-	-
od 3 lat do 5 lat	2 030 767	-
powyżej 5 lat	-	2 116 835

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 18.6.

18.6. Dostępne finansowanie zewnętrzne

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:

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 – 870,0 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku, EBOR – 566,8 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2024 roku, NIB – 156,8 mln 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 275,8 mln zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych ENERGA-OPERATOR SA oraz możliwym terminem uruchomienia środków do końca 2015 roku. Na dzień 31 marca 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 mln zł - wykorzystanie kredytu na dzień 31 marca 2015 roku wyniosło 340,0 mln zł. Do wykorzystania pozostaje kwota 460 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 18 grudnia 2024 roku,
2. umowa z EBI z limitem 1 000 mln zł - wykorzystanie kredytu na dzień 31 marca 2015 roku wyniosło 800,0 mln zł, z czego 200,0 mln zł zostało uruchomione w bieżącym okresie sprawozdawczym (29,1 mln zł podlega spłacie w okresie od 1 do 5 lat, natomiast pozostała kwota w okresie powyżej 5 lat). Do wykorzystania pozostaje kwota 200,0 mln zł. Termin ostatecznej spłaty uruchomionego kredytu przypada na dzień 15 marca 2030 roku.

Emisja euroobligacji

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

Emisja obligacji krajowych

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

Kredyty w 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 31 marca 2015 roku uruchomiono limit finansowania na łączną

- kwotę 87,9 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 8,9 mln zł, w tym 0,7 mln zł w formie gwarancji bankowych. 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 31 marca 2015 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 77,9 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 68,9 mln zł, w całości w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu przypada na 19 września 2017 roku,
 3. umowę o aranżację kredytów dla spółek z Grupy ENERGA, z łącznym limitem 75 mln zł. Na dzień 31 marca 2015 roku uruchomiono finansowanie na łączną kwotę 37,2 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 12,1 mln zł. Termin ważności limitu przypada na dzień 29 czerwca 2015 roku,
 4. umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 mln zł. Na dzień 31 marca 2015 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 mln zł. Na dzień 31 marca 2015 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 31 marca 2015 roku wyniosło 28,0 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 29 maja 2022 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 31 marca 2015 roku w ramach umowy nie została przeprowadzona żadna emisja obligacji. Kwota dostępnych środków w ramach umowy emisji według stanu na dzień 31 marca 2015 roku to 86,1 mln zł.

Kredyt w NIB

W dniu 23 października 2014 roku ENERGA SA zawarła z NIB umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 67,5 mln zł przeznaczonego na sfinansowanie projektu budowy farmy wiatrowej w Myślinie. W bieżącym okresie sprawozdawczym kredyt został uruchomiony w pełnej kwocie. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 15 września 2026 roku, z czego 23,6 mln zł podlega spłacie w okresie od 1 roku do 5 lat, a pozostała kwota w okresie powyżej 5 lat.

18.7. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Pomiędzy spółką celową ENERGA Finance AB (publ) (emitent euroobligacji – patrz opis w notce 18.6) a ENERGA SA zawarte zostały dwie umowy pożyczki denominowane w EUR na łączną kwotę 499 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższych pożyczek, Grupa zawarła w 2013 roku oraz 2014 roku transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominałach odpowiednio 400 mln EUR („CCIRS I”) i 25 mln EUR („CCIRS II”).

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

Jako instrument zabezpieczający Grupa desygnowała transakcje CCIRS, w ramach których Grupa otrzymuje przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie EUR oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne otrzymywane przez Grupę

pokrywają się z przepływami pieniężnymi z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych. Grupa oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych do marca 2020 roku.

Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej

W 2014 roku Grupa zawarła transakcje zamiany stóp procentowych IRS w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej wynikającego z wykorzystanego finansowania z tytułu (patrz opis w nocie 18.6):

- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBI – 600 mln zł,
- programu emisji obligacji krajowych ustanowionego w roku 2012 – 1 000 mln zł,
- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBOR – 340 mln zł (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 31 marca 2015 roku:

- CCIRS I – 14,7 mln zł,
- CCIRS II – 1,7 mln zł,
- IRS – 22,1 mln zł.

Wszystkie powyższe instrumenty zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pasywach 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) wzrósł w okresie sprawozdawczym o kwotę 17,6 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)
Na początek okresu sprawozdawczego	(16 932)
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(44 580)
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do wyniku odsetkowego	(7 405)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do wyniku z pozycji wymiany	73 652
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(4 116)
Na koniec okresu sprawozdawczego	619

Na dzień 31 marca 2015 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

18.8. 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 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Rzeczowe aktywa trwałe	48 231	50 338
Środki pieniężne	32 113	94 561
Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych	80 343	144 899

Przedstawione zabezpieczenia dotyczą przede wszystkim pożyczki udzielonej spółce ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz gwarancji udzielonych przez banki kontrahentom spółki ENERGA-OBRÓT SA.

19. Aktywa i zobowiązania warunkowe

19.1. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Zobowiązania warunkowe	197 572	175 266

Jako zobowiązania warunkowe Grupa ujmuje tytuły dotyczące spraw spornych przeciwko spółkom Grupy ENERGA, dla których wygranie przez spółki jest prawdopodobne i na te sprawy nie jest tworzona rezerwa.

Największą pozycję zobowiązań warunkowych stanowią sprawy sporne oraz roszczenia dochodzone w trybie postępowania pojednawczego (próby ugodowe), związane z infrastrukturą energetyczną spółki ENERGA-OPERATOR SA usadowioną na prywatnych gruntach. Na dzień 31 marca 2015 roku wartości dotyczące powyższych tytułów, wykazane jako zobowiązania warunkowe wynoszą odpowiednio 86,7 mln zł i 75,5 mln zł.

Jako zobowiązania warunkowe ujęte zostało również 22,9 mln zł, dotyczące sprawy skierowanej przeciwko spółce ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. przez Biomatec Sp. z o.o., z tytułu solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania Mostostal Warszawa SA (główny wykonawca bloku energetycznego opalanego biomasą w Elblągu). Spór dotyczy zapłaty wynagrodzenia na rzecz Biomatec Sp. z o.o. jako jednego z podwykonawców Mostostal Warszawa SA.

19.2. Aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2015 roku Grupa uznaje za aktywa warunkowe kwotę 37,1 mln zł, z czego 27,9 mln zł dotyczy sprawy spornej z PKN ORLEN SA opisanej w nocie 20.2.

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

20.1. Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej ENERGA

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.

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

W dniu 27 października 2014 roku Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie z powództwa ENERGA-OPERATOR SA przeciwko PKN o zapłatę kwoty 46,2 mln zł, po jej ponownym rozpoznaniu. Sąd zasądził na rzecz ENERGA-OPERATOR SA całość roszczenia dochodzonego pozwem, tj. 46,2 mln zł, wraz z odsetkami naliczonymi za okres od 30 czerwca 2004 roku. Całość należności na rzecz ENERGA-OPERATOR SA po uwzględnieniu odsetek ustawowych naliczonych na dzień 31 marca 2015 roku wynosi ponad 100 mln zł. Wyrok nie jest prawomocny.

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

21.1. Skład Zarządu jednostki dominującej

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.

21.2. Pozostałe zdarzenia

- W dniu 14 kwietnia 2015 roku został podpisany Plan połączenia spółek ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA (spółka przejmująca) i ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie nastąpi przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.
- W dniu 15 kwietnia 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek ENERGA Wytwarzanie SA (spółka przejmująca) i BREVA Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie odbyło się bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej.

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

Andrzej Tersa
Prezes Zarządu

Seweryn Kędra
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Jolanta Szydłowska
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

Marcin Biniś
Dyrektor Centrum Finansów i Nadzoru Korporacyjnego

Marek Pertkiewicz
Dyrektor Departamentu Nadzoru Korporacyjnego i Konsolidacji

Gdańsk, 11 maja 2015 roku