



Energa

**Grupa
Kapitałowa
ENERGA SA**

**Skrócone śródroczne
skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
zgodne z MSR 34
za okres 9 miesięcy
zakończony dnia
30 września 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. Skład Zarządu jednostki dominującej	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
7. Istotne zasady rachunkowości	14
8. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie	16
9. Zmiana danych porównywalnych	16
10. Segmenty działalności	17
11. Rzeczowe aktywa trwałe	20
12. Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych	20
13. Zobowiązania inwestycyjne	21
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
15. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	22
16. Zysk przypadający na jedną akcję	23
17. Dywidenda	23
18. Rezerwy	24
19. Informacja o podmiotach powiązanych	25
20. Instrumenty finansowe	26
21. Aktywa i zobowiązania warunkowe	34
22. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy	35
23. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	35

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	1 531 221	4 884 327	1 591 764	4 949 828
Podatek akcyzowy	(61 602)	(189 816)	(62 622)	(191 648)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 469 619	4 694 511	1 529 142	4 758 180
Przychody ze sprzedaży usług	1 041 436	3 199 423	956 124	2 969 686
Przychody z najmu	20 777	62 988	20 510	64 416
Przychody ze sprzedaży	2 531 832	7 956 922	2 505 776	7 792 282
Koszt własny sprzedaży	(2 086 255)	(6 411 720)	(2 049 815)	(6 182 148)
Zysk brutto ze sprzedaży	445 577	1 545 202	455 961	1 610 134
Pozostałe przychody operacyjne	16 601	60 764	47 553	112 068
Koszty sprzedaży	(82 134)	(237 534)	(75 123)	(196 949)
Koszty ogólnego zarządu	(80 102)	(245 960)	(79 948)	(256 911)
Pozostałe koszty operacyjne	(27 975)	(85 675)	(14 300)	(76 525)
Przychody finansowe	13 493	48 017	23 940	84 167
Koszty finansowe	(72 649)	(214 869)	(76 144)	(236 158)
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	-	-	-	(157)
Zysk brutto	212 811	869 945	281 939	1 039 669
Podatek dochodowy	(44 494)	(166 988)	(64 353)	(212 460)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	168 317	702 957	217 586	827 209
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	681	(2 466)
Zysk netto za okres	168 317	702 957	218 267	824 743
Przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	166 215	695 996	213 010	808 413
Udziały niekontrolujące	2 102	6 961	5 257	16 330
Zysk na jedną akcję (w złotych)				
- podstawowy	0,40	1,68	0,51	1,96
- rozwodniony	0,40	1,68	0,51	1,96

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
Wynik netto za okres	168 317	702 957	218 267	824 743
Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-	6 419	(563)	(41 700)
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	7 899	(696)	(51 482)
Odroczony podatek dochodowy	-	(1 480)	133	9 782
Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty	(1 616)	33 459	(31 242)	(33 146)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 037	(562)	347	681
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(3 256)	42 002	(38 999)	(41 762)
Odroczony podatek dochodowy	603	(7 981)	7 410	7 935
Inne całkowite dochody netto	(1 616)	39 878	(31 805)	(74 846)
Całkowite dochody razem	166 701	742 835	186 462	749 897
Przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	164 599	735 874	180 895	733 879
Udziały niekontrolujące	2 102	6 961	5 567	16 018

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014 (przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2014 (przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12 622 581	12 315 221	11 760 776
Nieruchomości inwestycyjne	41 612	40 408	15 189
Aktywa niematerialne	374 275	393 079	398 677
Wartość firmy	143 058	143 058	156 773
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	287 055	245 591	245 086
Pochodne instrumenty finansowe	57 003	28 662	13 017
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	19 642	20 327	17 727
Pozostałe aktywa długoterminowe	78 467	55 110	42 291
	13 623 693	13 241 456	12 649 536
Aktywa obrotowe			
Zapasy	668 976	295 741	302 043
Należności z tytułu podatku dochodowego	7 259	76 090	43 427
Należności z tytułu dostaw i usług	1 614 653	1 550 754	1 469 543
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	530 304	763 760	567 249
Udziały i akcje	262	-	-
Lokaty i depozyty	3 000	42	4 121
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	51 379	22 364	8 891
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 558 985	1 931 638	1 785 056
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	238 421	208 201	145 574
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	26 632	109 116
	4 673 239	4 875 222	4 435 020
SUMA AKTYWÓW	18 296 932	18 116 678	17 084 556

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
(kontynuacja)

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014 (przekształcone)	Stan na 1 stycznia 2014 (przekształcone)
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	4 521 613	4 521 613	4 521 613
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(145)	417	(2 310)
Kapitał rezerwowy	447 192	447 192	447 192
Kapitał zapasowy	660 754	606 472	521 490
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	17 089	(16 932)	26 539
Zyski zatrzymane	3 009 894	2 956 946	2 519 955
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	8 656 397	8 515 708	8 034 479
Udziały niekontrolujące	43 698	37 851	13 816
	8 700 095	8 553 559	8 048 295
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	2 516 955	2 389 554	1 811 548
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 105 065	3 116 835	3 119 453
Rezerwy długoterminowe	639 160	631 716	549 499
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	572 859	553 387	544 001
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	525 848	525 824	489 234
Pochodne instrumenty finansowe	12 645	22 748	-
Pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	6 943	8 539	4 873
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	14	1 186	1 406
	7 379 489	7 249 789	6 520 014
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	681 864	869 106	889 902
Bieżąca część kredytów i pożyczek	249 213	170 568	274 177
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	56 497	71 540	70 584
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	29 938	50 432	6 838
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	38 651	36 965	32 048
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	90 962	120 594	126 813
Rezerwy krótkoterminowe	671 863	373 995	444 108
Pozostałe zobowiązania finansowe	109 200	228 910	234 725
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	289 160	362 314	355 733
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	28 906	81 319
	2 217 348	2 313 330	2 516 247
Zobowiązania razem	9 596 837	9 563 119	9 036 261
SUMA PASYWÓW	18 296 932	18 116 678	17 084 556

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej							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	Razem		
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	-	-	-	-	-	6 419	6 419	-	6 419
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(562)	-	-	-	-	(562)	-	(562)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	34 021	-	34 021	-	34 021
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	695 996	695 996	6 961	702 957
Suma całkowitych dochodów za okres obrotowy	-	(562)	-	-	34 021	702 415	735 874	6 961	742 835
Podział zysków/pokrycie straty lat ubiegłych	-	-	-	54 282	-	(54 282)	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(596 257)	(596 257)	-	(596 257)
Nabycie akcji i udziałów jednostek zależnych	-	-	-	-	-	1 072	1 072	(1 114)	(42)
Na dzień 30 września 2015 (niebadane)	4 521 613	(145)	447 192	660 754	17 089	3 009 894	8 656 397	43 698	8 700 095

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH (kontynuacja)
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane) (przekształcone)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	869 945	1 039 669
Strata brutto z działalności zaniechanej oraz zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(2 466)
Korekty o pozycje:		
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej	-	157
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	(3 522)	38
Amortyzacja	678 192	640 665
Odsetki i dywidendy, netto	197 172	169 524
Strata na działalności inwestycyjnej	26 783	(8 310)
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	(7 405)	35 991
Zmiana stanu zapasów	(380 226)	(11 409)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(339 047)	(425 836)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(138 667)	(104 863)
Zmiana stanu rezerw	298 872	(98 730)
	1 202 097	1 234 430
Podatek dochodowy zapłacony	(150 129)	(144 229)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 051 968	1 090 201
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	11 302	23 752
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 117 471)	(876 957)
Sprzedaż udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	3 188
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	13 069	56 942
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(14 060)	(28 805)
Nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading	-	(247 421)
Sprzedaż jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading	233 456	-
Sprzedaż jednostki zależnej	-	20 525
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	(3)
Dywidendy otrzymane	65	116
Odsetki otrzymane	3 291	346
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(870 348)	(1 048 317)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 385)	(5 448)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	331 977	941 844
Splata pożyczek/kredytów	(136 361)	(267 289)
Dywidendy wypłacone	(596 257)	(414 067)
Odsetki zapłacone	(191 992)	(204 733)
Pozostałe	-	(3 313)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(594 018)	46 994
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(412 398)	88 878
Środki pieniężne na początek okresu	1 910 821	1 783 464
Środki pieniężne na koniec okresu	1 498 423	1 872 342

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównawcze.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 220353024.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Na dzień 30 września 2015 roku podmiotem kontrolującym Spółkę oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej ENERGA SA jest Skarb Państwa.

2. Skład Grupy oraz jego zmiany

2.1. Skład Grupy na koniec okresu sprawozdawczego

Na dzień 30 września 2015 roku w skład Grupy wchodzi ENERGA SA oraz następujące spółki:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				30 września 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
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	
				30 września 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	89,64	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	94,81	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	
				30 września 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 2.2.

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.

2.2. Zmiany w składzie Grupy w okresie sprawozdawczym

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.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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

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

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

5. 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.

5.1. 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.

5.2. 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	30 września 2015	31 grudnia 2014
EURO	4,2386	4,2623

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

Kurs średni w okresie		
Waluta	1 stycznia - 30 września 2015	1 stycznia - 30 września 2014
EURO	4,1585	4,1803

6. 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.

7. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy stosowana jest w sposób ciągły za wyjątkiem:

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

Prezentacja jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO

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

Kwoty korekt dotyczących danych porównywalnych przedstawiono w nocie 9.

7.1. 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.

7.2. 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.

7.3. 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 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa 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),
- 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.

8. 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.

9. Zmiana danych porównywalnych

W związku ze zmianą prezentacji jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading (patrz nota 7), Grupa dokonała przekształcenia sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku i 1 stycznia 2014 roku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku.

Powyższa zmiana nie miała wpływu na dane porównywalne prezentowane w sprawozdaniu z zysków lub strat oraz kwotę zysku przypadającego na jedną akcję.

Kwoty korekt dotyczących danych porównywalnych przedstawiono w tabelach poniżej:

	Stan na 31 grudnia 2014 (dane poprzednio raportowane)	Korekty	Stan na 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
--	--	---------	--

AKTYWA

Inwestycje w portfel aktywów finansowych	-	763 760	763 760
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 695 398	(763 760)	1 931 638

	Stan na 1 stycznia 2014 (dane poprzednio raportowane)	Korekty	Stan na 1 stycznia 2014 (dane przekształcone)
--	--	---------	--

AKTYWA

Inwestycje w portfel aktywów finansowych	-	567 249	567 249
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 352 305	(567 249)	1 785 056

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (dane poprzednio raportowane)	Korekty	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (dane przekształcone)
--	--	---------	--

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading	-	(247 421)	(247 421)
--	---	-----------	-----------

Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów **336 299** **(247 421)** **88 878**

Środki pieniężne na początek okresu **2 350 713** **(567 249)** **1 783 464**

Środki pieniężne na koniec okresu **2 687 012** **(814 670)** **1 872 342**

10. 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 obszarze 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, tj. zysk/(strata) z działalności operacyjnej (obliczony jako zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej skorygowany o podatek dochodowy, udział w zysku jednostki stowarzyszonej, przychody finansowe oraz koszty finansowe) skorygowany o amortyzację.

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

Transakcje pomiędzy segmentami rozliczane są na warunkach rynkowych.

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

W poniższych tabelach przedstawione zostało przyporządkowanie do poszczególnych segmentów branżowych przychodów i kosztów za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku oraz aktywów i zobowiązań według stanu na dzień 30 września 2015 roku wraz z odpowiednio przekształconymi danymi porównywalnymi.

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku (niebadane) lub na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 100 155	4 067 843	785 937	2 987	7 956 922	-	7 956 922
Sprzedaż między segmentami	37 059	129 144	266 371	135 859	568 433	(568 433)	-
Przychody segmentu ogółem	3 137 214	4 196 987	1 052 308	138 846	8 525 355	(568 433)	7 956 922
EBITDA	1 337 923	115 690	294 664	(3 752)	1 744 525	(29 536)	1 714 989
Zysk/ (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/ kosztami finansowymi	808 951	90 723	173 590	(17 727)	1 055 537	(18 740)	1 036 797
Przychody/ koszty finansowe netto	(98 122)	13 975	(52 985)	893 014	755 882	(922 734)	(166 852)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	710 829	104 698	120 605	875 287	1 811 419	(941 474)	869 945
Podatek dochodowy	(147 140)	(20 551)	(22 563)	20 973	(169 281)	2 293	(166 988)
Zysk/ (strata) netto	563 689	84 147	98 042	896 260	1 642 138	(939 181)	702 957
Aktywa i zobowiązania							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	552 043	35 084	223 622	748 236	1 558 985	-	1 558 985
Aktywa ogółem	11 881 980	2 464 928	4 455 160	12 827 407	31 629 475	(13 332 543)	18 296 932
Zobowiązania finansowe	3 504 036	227 277	1 459 803	5 839 706	11 030 822	(5 103 092)	5 927 730
Zobowiązania ogółem	5 704 767	1 614 240	1 935 194	6 048 777	15 302 978	(5 706 141)	9 596 837
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	719 230	39 491	245 210	29 993	1 033 924	(37 094)	996 830
Amortyzacja	528 972	24 967	121 074	13 975	688 988	(10 796)	678 192
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	(19)	-	11 369	-	11 350	-	11 350

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2014 roku (przekształcone)	Dystrybucja	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 889 801	3 811 533	1 082 879	8 069	7 792 282	-	7 792 282
Sprzedaż między segmentami	36 124	376 025	236 685	101 305	750 139	(750 139)	-
Przychody segmentu ogółem	2 925 925	4 187 558	1 319 564	109 374	8 542 421	(750 139)	7 792 282
EBITDA							
EBITDA	1 163 339	148 558	528 104	(41 763)	1 798 238	34 244	1 832 482
Zysk/ (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/ kosztami finansowymi	646 777	126 592	424 930	(57 740)	1 140 559	51 258	1 191 817
Przychody / koszty finansowe netto	(103 976)	26 740	(55 331)	721 075	588 508	(740 499)	(151 991)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	(157)	(157)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	542 801	153 332	369 599	663 335	1 729 067	(689 398)	1 039 669
Podatek dochodowy	(101 702)	(31 842)	(70 666)	567	(203 643)	(8 817)	(212 460)
Strata netto z działalności zaniechanej i zbycia aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	(2 466)	(2 466)	-	(2 466)
Zysk/ (strata) netto	441 099	121 490	298 933	661 436	1 522 958	(698 215)	824 743
Aktywa i zobowiązania							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	839 964	321 489	350 273	419 912	1 931 638	-	1 931 638
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	515 258	20 654	192 369	20 023	748 304	(5 783)	742 521
Amortyzacja	516 562	21 966	103 174	15 977	657 679	(17 014)	640 665
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	-	-	10 449	632	11 081	-	11 081

11. Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 945,9 mln zł (692,7 mln zł w porównywalnym okresie roku 2014),
- dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości księgowej 29,0 mln zł (25,4 mln zł w porównywalnym okresie roku 2014),
- utworzyła odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 11,4 mln zł (12,2 mln zł w porównywalnym okresie roku 2014).

12. Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

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

Testy na trwałą utratę wartości przeprowadzono w II kwartale 2015 roku wykorzystując metodę dochodową, wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów z działalności operacyjnej z uwzględnieniem m.in. następujących założeń:

- a) ścieżki cen energii elektrycznej na lata 2015-2035, 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 w maju 2015 roku,
- b) limity emisji CO₂ na lata 2014-2021 zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 31 marca 2014 (poz. 439) roku oraz 8 kwietnia 2014 roku (poz. 472),
- c) wolumeny produkcji z odnawialnych źródeł energii wynikające ze zdolności wytwórczych,
- d) utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym,
- e) przepisy prawa w zakresie systemu wsparcia wynikające z Ustawy z dnia 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii.

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, iż istotnymi czynnikami wpływającym na szacunek wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne są ścieżki cen energii elektrycznej, praw do emisji CO₂, paliw oraz stopy dyskontowe.

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

Elektrownia B („CGU Ostrołęka B”) oraz sieć ciepłownicza w Ostrołęce („CGU OPEC”)

Testy na trwałą utratę wartości CGU Ostrołęka B oraz CGU OPEC przeprowadzono na dzień 31 maja 2015 roku metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o zestawione projekcje finansowe dla okresu VI 2015 – XII 2022 w przypadku CGU Elektrownia B oraz VI 2015 – XII 2020 w przypadku CGU OPEC i wartość rezydualną. Do kalkulacji wartości użytkowej CGU Ostrołęka B oraz CGU OPEC przyjęto stopę dyskontową w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) na poziomie odpowiednio 6,70% oraz 7,15% przed opodatkowaniem (6,35% oraz 6,08% 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 stwierdzono konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość CGU Ostrołęka B oraz CGU OPEC.

Farmy wiatrowe Karcino, Karścino, Bystra, Myślino

Na dzień 31 maja 2015 roku przeprowadzone zostały również testy na utratę wartości w odniesieniu do posiadanych przez Grupę farm wiatrowych. 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 7,33% - 7,73% (5,94% po opodatkowaniu).

W oparciu o wyniki przeprowadzonych testów nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartości farm wiatrowych.

Projekty wiatrowe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa rozpoznała odpis aktualizujący w wysokości 11,4 mln zł, dotyczący dwóch projektów wiatrowych. Spowodowane to było brakiem możliwości dalszego rozwoju tych projektów, w związku z negatywną decyzją gmin co do lokalizacji farm.

Wartość firmy

Na dzień 31 maja 2015 roku Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy powstałej w wyniku transakcji nabycia aktywów ciepłowniczych oraz farm wiatrowych. Łączna przetestowana wartość firmy wyniosła 143 mln zł. Testy zostały przeprowadzone metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na bazie projekcji finansowych aktywów, do których przypisana jest wartość firmy. Wykorzystano stopy dyskontowe w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) przed opodatkowaniem, które zawierały się w przedziale 6,74% - 7,73%. Na podstawie uzyskanych wyników, na dzień kończący okres sprawozdawczy nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość firmy.

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, iż najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek wartości użytkowej jest stopa dyskontowa oraz prognozowane ścieżki cenowe energii elektrycznej i praw majątkowych. W przypadku istotnych zmian uwarunkowań rynkowych istnieje ryzyko, iż wyniki testów mogą się w przyszłości zmienić.

13. 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 5 471,4 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 5 019,0 mln zł;
- przedsięwzięcia realizowane w Elektrowni Ostrołęka (modernizacja bloków energetycznych, budowa instalacji odazotowania spalin) – około 266,7 mln zł;
- projekty wiatrowe – około 82,0 mln zł;
- system obsługi sprzedaży – około 62,3 mln zł;
- budowa elektrowni gazowo - parowych w Grudziądzu i Gdańsku – około 34,9 mln zł;
- modernizacja systemu ciepłowniczego w Kaliszu – około 6,5 mln zł.

14. 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.

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

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 30 września 2014 (niebadane) (przekształcone)
Środki pieniężne w banku i w kasie	702 030	427 874
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	856 955	1 457 821
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 558 985	1 885 695
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	907	(7 871)
Środki pieniężne zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	759
Kredyt w rachunku bieżącym	(61 469)	(6 241)
Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 498 423	1 872 342

15. 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. Pomimo początkowego zainteresowania ze strony potencjalnych inwestorów, Grupa nie otrzymała wiążących ofert zakupu. Na dzień kończący okres sprawozdawczy, realizacja aktywnych działań zmierzających do sprzedaży udziałów w powyższej spółce została wstrzymana. W związku z tym Grupa zaprzestała klasyfikacji aktywów i zobowiązań tej spółki 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 265 tys. zł została odniesiona w koszt własny sprzedaży.

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	-	4 156
Aktywa niematerialne	-	208
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	4 749
Zapasy	-	2 865
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	1 277
Należności z tytułu dostaw i usług	-	4 876
Pozostałe aktywa finansowe	-	114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 093
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	5 294
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	26 632
ZOBOWIĄZANIA		
Rezerwy długoterminowe	-	14 638
Pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	-	118
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	3 546
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	490
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacji rządowych	-	325
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	3 311
Rezerwy	-	875
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	5 603
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	28 906

16. Zysk przypadający na jedną akcję

W Spółce nie wystąpiły instrumenty rozładniające, 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	695 996	810 879
Strata netto na działalności zaniechanej przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	-	(2 466)
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki	695 996	808 413
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)	1,68	1,96
Strata na jedną akcję z działalności zaniechanej (zwykły i rozwodniony) (w złotych)	0,00	(0,01)

17. Dywidenda

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)
Dywidendy zadeklarowane w okresie		
dywidenda zadeklarowana przez jednostki zależne	-	-
dywidenda zadeklarowana przez jednostkę dominującą	596 257	414 067
Razem	596 257	414 067
Dywidendy wypłacone w okresie		
dywidenda wypłacona w okresie przez jednostki zależne udziałowcom niekontrolującym	-	-
dywidenda wypłacona w okresie przez jednostkę dominującą	596 257	414 067
<i>w tym przypadająca na akcje uprzywilejowane</i>	208 696	144 928
Razem	596 257	414 067

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

18. 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	6 238	9 805	-	-	16 043	-	-	-	-	-	-	16 043
Zyski i straty aktuarialne	(7 899)	(3 509)	-	-	(11 408)	-	-	-	-	-	-	(11 408)
Wypłacone świadczenia	(9 051)	(13 437)	-	-	(22 488)	-	-	-	-	-	-	(22 488)
Koszty odsetek	8 432	5 358	-	-	13 790	-	788	-	-	-	788	14 578
Utworzone	-	-	300	66	366	14 394	2 490	25 711	463 932	39 292	545 819	546 185
Rozwiązane	(2 900)	(2 326)	-	(5 909)	(11 135)	(15 465)	(1 342)	(134)	(2 423)	689	(18 675)	(29 810)
Wykorzystane	-	-	-	(5 389)	(5 389)	(1 340)	-	(40 018)	(141 878)	(34 676)	(217 912)	(223 301)
Przeniesienie z zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	7 732	7 618	-	-	15 350	-	-	-	-	163	163	15 513
Na dzień 30 września 2015 roku (niebadane) w tym:	388 842	244 658	1 688	6 723	641 911	80 582	38 228	25 801	473 619	50 882	669 112	1 311 023
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>15 156</i>	<i>17 412</i>	<i>1 688</i>	<i>6 723</i>	<i>40 979</i>	<i>80 582</i>	<i>-</i>	<i>25 801</i>	<i>473 619</i>	<i>50 882</i>	<i>630 884</i>	<i>671 863</i>
<i>Długoterminowe</i>	<i>373 686</i>	<i>227 246</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>600 932</i>	<i>-</i>	<i>38 228</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>38 228</i>	<i>639 160</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
Sprzedaż jednostki zależnej	(37)	-	-	-	(37)	-	-	-	-	-	-	(37)
Koszty bieżącego zatrudnienia	6 758	10 141	-	-	16 899	-	-	-	-	-	-	16 899
Zyski i straty aktuarialne	51 482	29 143	-	-	80 625	-	-	-	-	-	-	80 625
Wypłacone świadczenia	(9 707)	(15 310)	-	-	(25 017)	-	-	-	-	-	-	(25 017)
Koszty odsetek	9 521	6 333	-	-	15 854	-	758	-	-	-	758	16 612
Utworzone	-	-	359	15 129	15 488	21 496	8 268	28 825	114 747	43 898	217 234	232 722
Rozwiązane	(10 632)	(9 878)	-	(26 454)	(46 964)	(38 219)	-	(35 920)	-	(2 467)	(76 606)	(123 570)
Wykorzystane	-	-	(102)	(63 266)	(63 368)	(2 676)	-	(24 889)	(116 603)	(39 084)	(183 252)	(246 620)
Reklasyfikacja	(6 960)	(4 170)	-	11 130	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie z zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	12 083	7 093	-	-	19 176	-	-	-	-	328	328	19 504
Przeniesienie na zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	(8 761)	(8 260)	-	-	(17 021)	-	-	-	-	(83)	(83)	(17 104)
Na dzień 30 września 2014 roku (niebadane) w tym:	378 162	241 846	1 602	17 226	638 836	80 793	32 834	30 762	114 747	49 649	308 785	947 621
<i>Krótkoterminowe</i>	<i>14 494</i>	<i>17 142</i>	<i>1 602</i>	<i>17 226</i>	<i>50 464</i>	<i>80 793</i>	<i>-</i>	<i>30 762</i>	<i>114 747</i>	<i>49 649</i>	<i>275 951</i>	<i>326 415</i>
<i>Długoterminowe</i>	<i>363 668</i>	<i>224 704</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>588 372</i>	<i>-</i>	<i>32 834</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>32 834</i>	<i>621 206</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 30 września 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 30 września 2015 roku została przyjęta na poziomie 3,02% (na 31 grudnia 2014 roku: 2,68%).

19. 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.

19.1. 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.

19.2. Wynagrodzenie kluczowej kadry kierowniczej

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane) (przekształcone)
Zarząd jednostki dominującej	1 726	3 488
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	247	217
Zarządy jednostek zależnych	25 228	26 461
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	579	430
Pozostała kluczowa kadra kierownicza	13 818	12 000
Razem	41 598	42 596

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

20. Instrumenty finansowe

20.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	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	-	-	1 614 653	-	-	-	-	-	1 614 653
Lokaty i depozyty	-	-	3 000	-	-	-	-	-	3 000
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	530 304	-	-	-	-	-	-	-	530 304
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	1 558 985	-	-	-	-	1 558 985
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	57 003	-	57 003
Pozostałe aktywa finansowe	-	448	70 573	-	-	-	-	-	71 021
<i>Udziały i akcje</i>	-	448	-	-	-	-	-	-	448
<i>Pożyczki udzielone</i>	-	-	2 250	-	-	-	-	-	2 250
<i>Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe</i>	-	-	19 456	-	-	-	-	-	19 456
<i>Pozostałe</i>	-	-	48 867	-	-	-	-	-	48 867
Razem aktywa finansowe	530 304	448	1 688 226	1 558 985	-	-	57 003	-	3 834 966
Zobowiązania									
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	2 766 168	-	-	2 766 168
<i>Kredyty i pożyczki preferencyjne</i>	-	-	-	-	-	1 569 308	-	-	1 569 308
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	-	-	-	1 135 391	-	-	1 135 391
<i>Kredyty w rachunku bieżącym</i>	-	-	-	-	-	61 469	-	-	61 469
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-	3 161 562	-	-	3 161 562
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	135	-	12 510	-	12 645
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	681 864	-	-	681 864
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	112 839	-	3 304	116 143
<i>Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych</i>	-	-	-	-	-	92 304	-	-	92 304
<i>Pozostałe</i>	-	-	-	-	-	20 535	-	3 304	23 839
Razem zobowiązania finansowe	-	-	-	-	135	6 722 433	12 510	3 304	6 738 382

Stan na 31 grudnia 2014 (przekształcone)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	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
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	763 760	-	-	-	-	-	-	-	763 760
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	1 931 638	-	-	-	-	1 931 638
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	763 760	1 133	1 597 599	1 931 638	-	-	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.

20.2. 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 trypoziomowej 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.

	30 września 2015 (niebadane)		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa			
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	-	530 304	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS I)	-	55 633	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS II)	-	1 370	-
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	-	12 510	-
Instrumenty pochodne (IRS)*	-	135	-

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

Grupa wycenia Inwestycje w portfel aktywów finansowych jako iloczyn ilości jednostek uczestnictwa w Funduszu oraz 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.

20.3. 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	30 września 2015		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji	2 146 244	2 276 086	-	-

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu wyemitowanych euroobligacji została oszacowana na podstawie kwotowań z systemu Bloomberg z dnia 30 września 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.

20.4. Fundusz ENERGA Trading SFIO

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

Fundusz został powołany w celu zarządzania nadwyżkami finansowymi spółek z Grupy ENERGA i stanowi alternatywę dla lokat bankowych 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.

Grupa wyodrębnia następujące kategorie aktywów w strukturze portfela Funduszu:

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

Poniższa tabela prezentuje strukturę portfela aktywów Funduszu na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz okresy porównywalne.

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 1 stycznia 2014
Bony i obligacje skarbowe	231 027	342 307	231 841
Instrumenty dłużne korporacyjne – sektor finansowy	96 947	257 123	75 471
Instrumenty dłużne korporacyjne – sektor niefinansowy	51 844	67 875	28 633
Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	67 409	123 085	103 850
Listy zastawne	82 013	101 443	117 080
Obligacje municypalne	17 275	39 802	8 655
Razem	546 515	931 635	565 530

20.5. Kredyty i pożyczki

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Waluta	PLN	
Stopa Referencyjna	WIBOR, Stopa redyskontowa	
Wartość kredytu/ pożyczki	2 766 169	2 560 122
Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	249 213	170 568
od 1 roku do 2 lat	207 283	188 647
od 2 lat do 3 lat	252 060	209 476
od 3 lat do 5 lat	556 507	511 540
powyżej 5 lat	1 501 106	1 479 891

Na dzień 30 września 2015 i 31 grudnia 2014 roku wartość pozostających do dyspozycji Grupy limitów kredytowych wyniosła odpowiednio 4 792 mln zł (wykorzystane w 58,7%) i 4 937 mln zł (wykorzystane w 53,3%).

Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek zostały przedstawione w nocie 20.7.

20.6. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

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

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Waluta	EUR	
Stopa Referencyjna	stała	
Wartość emisji		
w walucie	506 357	510 116
w złotych	2 146 244	2 174 267
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	41 179	57 432
od 1 roku do 2 lat	-	-
od 2 lat do 3 lat	-	-
od 3 lat do 5 lat	2 105 065	-
powyżej 5 lat	-	2 116 835

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 20.7.

20.7. Dostępne finansowanie zewnętrzne

W bieżącym okresie sprawozdawczym:

- w ramach umowy kredytowej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) z limitem 1 000 mln zł, uruchomiona została transza w wysokości 200 mln zł;
- uruchomiony został w pełnej kwocie kredyt inwestycyjny z Nordyckiego Banku Inwestycyjnego („NIB”) na kwotę 67,5 mln zł;
- ENERGA SA zawarła ramową umowę kredytową z Bankiem Handlowym w Warszawie SA z limitem 75 mln zł.

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

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

Powyższe finansowanie zostało w pełni wykorzystane, z czego do spłaty pozostało odpowiednio: EBI – 827,1 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku, EBOR – 537,7 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2024 roku, NIB – 145,9 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 30 września 2015 roku kwota dodatkowego finansowania nie została uruchomiona.

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

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

1. umowa z EBOR z limitem 800 mln zł - wykorzystanie kredytu na dzień 30 września 2015 roku wyniosło 340 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 30 września 2015 roku wyniosło 800,0 mln zł, z czego 200 mln zł zostało uruchomione w I kwartale 2015 roku (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 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 30 września 2015 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 113,1 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 66,2 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 30 września 2015 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 117,2 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 103,7 mln zł, w całości w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu przypada na 19 września 2017 roku,
3. umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 mln zł. Na dzień 30 września 2015 roku finansowanie nie było wykorzystane. Termin ważności limitu przypada na dzień 11 października 2016 roku.

Kredyty w Banku Pekao SA

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z Bankiem Pekao SA:

1. umowę kredytu odnawialnego z limitem 500 mln zł. Na dzień 30 września 2015 roku kredyt nie był wykorzystany. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 29 maja 2020 roku,
2. umowę kredytu w kwocie 85 mln zł, z przeznaczeniem na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Wykorzystanie kredytu na dzień 30 września 2015 roku wyniosło 26 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 29 maja 2022 roku.

Kredyty w Banku Handlowym w Warszawie SA

W dniu 14 maja 2015 roku ENERGA SA zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie SA umowę ramową określającą warunki dostępności różnych form transakcji kredytowych dla podmiotów z Grupy Kapitałowej ENERGA do kwoty limitu 75 mln zł. Na dzień 30 września 2015 roku finansowanie nie było wykorzystane. Termin ważności limitu przypada na dzień 30 maja 2020 roku,

Emisja obligacji w PKO Bank Polski SA

W 2012 roku ENERGA SA zawarła z bankiem PKO Bank Polski SA umowę emisji obligacji, z przeznaczeniem środków pozyskanych w ramach umowy na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Obligacje mogą być emitowane jako papiery krótkoterminowe. Na dzień 30 września 2015 roku w ramach umowy nie została przeprowadzona żadna emisja obligacji. Kwota dostępnych środków w ramach umowy emisji według stanu na dzień 30 września 2015 roku to 80,6 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 27,0 mln zł podlega spłacie w okresie od 1 roku do 5 lat, a pozostała kwota w okresie powyżej 5 lat.

20.8. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie ryzyka walutowego

Pomiędzy spółką celową ENERGA Finance AB (publ) (emitent euroobligacji – patrz opis w nocie 20.7) 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 20.7):

- 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 30 września 2015 roku:

- CCIRS I – 54,2 mln zł - aktywo,
- CCIRS II – 2,7 mln zł - aktywo,
- IRS – 12,6 mln zł - zobowiązanie.

Wszystkie powyższe instrumenty zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach lub zobowiązaniach jako Pochodne instrumenty finansowe.

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczonej) wzrósł w okresie sprawozdawczym o kwotę 34,0 mln zł.

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

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)
Na początek okresu sprawozdawczego	(16 932)
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	38 336
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do wyniku odsetkowego	(6 407)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do wyniku z pozycji wymiany	10 073
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(7 981)
Na koniec okresu sprawozdawczego	17 089

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

20.9. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Grupa aktywów na których dokonano zabezpieczenia	Wartość księgowa aktywów stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań na dzień	
	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Rzeczowe aktywa trwałe	44 016	50 338
Środki pieniężne	16 115	94 561
Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych	60 131	144 899

Przedstawione zabezpieczenia dotyczą przede wszystkim pożyczki udzielonej spółce ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki.

21. Aktywa i zobowiązania warunkowe

21.1. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
Zobowiązania warunkowe	219 626	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 30 września 2015 roku wartości dotyczące powyższych tytułów, wykazane jako zobowiązania warunkowe wynoszą odpowiednio 83,1 mln zł i 90,6 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.

21.2. Aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa uznaje za aktywa warunkowe kwotę 37,1 mln zł, z czego 32,7 mln zł dotyczy sprawy spornej z PKN ORLEN SA opisanej w nocie 22.2.

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

22.1. Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej ENERGA

W dniu 27 stycznia 2015 roku spółka ENERGA SA wraz z podmiotami powiązany: 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.

Datą 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.

22.2. 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 30 września 2015 roku wynosi ponad 110 mln zł. Wyrok nie jest prawomocny.

22.3. Pozostałe informacje

W dniu 14 kwietnia 2015 roku podpisany został Plan połączenia spółek ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA (spółka przejmująca) i ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie miało nastąpić przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. W dniu 26 maja 2015 roku, podjęto decyzję o zamknięciu Projektu, a tym samym o zakończeniu wszelkich działań prowadzących do integracji ww. spółek.

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

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

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

Andrzej Tersa
Prezes Zarządu

Seweryn Kędra
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Jolanta Szydłowska
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

Waldemar Kamrat
Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju

Marek Pertkiewicz
Dyrektor Departamentu Finansów

Karol Jacewicz
Dyrektor Wydziału Sprawozdawczości Finansowej
Główny Księgowy

Gdańsk, 16 listopada 2015 roku