



**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny  
Grupy Kapitałowej ENEA  
za III kwartał 2015 r.**

**Poznań, 3 listopada 2015 r.**

## **Indeks do rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego**

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku	3
2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku	4
3. Wybrane jednostkowe dane finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku	46
4. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku	47

## Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej ENEA

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014
	(dane przekształcone) *		(dane przekształcone) *	
Przychody ze sprzedaży netto	7 150 313	7 227 172	1 719 445	1 728 864
Zysk z działalności operacyjnej	1 046 971	988 060	251 767	236 361
Zysk przed opodatkowaniem	1 046 231	1 015 832	251 589	243 005
Zysk netto okresu sprawozdawczego	837 838	833 488	201 476	199 385
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 345 599	653 612	323 578	156 355
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 389 124)	(2 021 443)	(334 044)	(483 564)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 413 310	929 560	580 332	222 367
Przepływy pieniężne netto, razem	2 369 785	(438 271)	569 865	(104 842)
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	441 442 578	441 442 578	441 442 578	441 442 578
Zysk netto na akcję (w PLN/EUR na jedną akcję)	1,89	1,89	0,46	0,45
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN/EUR na jedną akcję)	1,89	1,89	0,46	0,45
	<b>Stan na dzień 30.09.2015</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2014</b>	<b>Stan na dzień 30.09.2015</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2014</b>
Aktywa razem	21 462 175	18 108 040	5 063 506	4 248 420
Zobowiązania razem	8 763 973	6 044 027	2 067 657	1 418 020
Zobowiązania długoterminowe	6 954 520	4 190 197	1 640 759	983 084
Zobowiązania krótkoterminowe	1 809 453	1 853 830	426 899	434 937
Kapitał własny	12 698 202	12 064 013	2 995 848	2 830 400
Kapitał zakładowy	588 018	588 018	138 729	137 958
Wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR na jedną akcję)	28,77	27,33	6,79	6,41
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR na jedną akcję)	28,77	27,33	6,79	6,41

Powyższe dane finansowe za III kwartał 2015 i 2014 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2015 r. – 4,2386 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2014 r. – 4,2623 PLN/EUR),
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2015 r. – 4,1585 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2014 r. – 4,1803 PLN/EUR).

\* przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 4 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.



**Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej ENEA  
za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.**

**Poznań, 3 listopada 2015 r.**

**Indeks do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów .....	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	10
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	12
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
1. Informacje ogólne ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA .....	13
2. Oświadczenie zgodności .....	14
3. Stosowane zasady rachunkowości .....	14
4. Korekta i zmiana danych finansowych lat ubiegłych .....	14
5. Ważne oszacowania i założenia.....	19
6. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych .....	19
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	20
8. Rzeczowe aktywa trwałe .....	27
9. Wartości niematerialne .....	27
10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	28
11. Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności.....	29
12. Zapasy.....	29
13. Świadczenia pochodzenia energii .....	30
14. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.....	30
15. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	30
16. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe .....	31
17. Instrumenty finansowe.....	33
18. Rozliczenia dochodu z tytułu dotacji, opłat przyłączeniowych oraz pozostałe .....	35
19. Odroczony podatek dochodowy.....	36
20. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia .....	36
21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	38
22. Kontrakty długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej (KDT).....	39
23. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień sprawozdawczy.....	42
24. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi.....	42
25. Udział w programie budowy elektrowni atomowej.....	43
26. Dywidenda.....	43
27. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej .....	44
28. Wezwanie na akcje spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. ....	44



**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

---

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A.

**Członkowie Zarządu**

**Prezes Zarządu**                      **Krzysztof Zamasz**                      .....

**Członek Zarządu**                      **Dalida Gepfert**                      .....

**Członek Zarządu**                      **Grzegorz Kinelski**                      .....

**Członek Zarządu**                      **Paweł Orłof**                      .....

ENEA Centrum Sp. z o.o.

Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg

rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego

ENEA Centrum Sp. z o.o. ul. Górecka 1, 60-201 Poznań

KRS 0000477231, NIP 777-000-28-43, REGON 630770227

**Poznań, 3 listopada 2015 r.**

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	Nota	Na dzień	
		30.09.2015	31.12.2014 (dane przekształcone)*
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	14 892 810	13 617 942
Użytkowanie wieczyste gruntów		74 555	77 281
Wartości niematerialne	9	420 962	389 961
Nieruchomości inwestycyjne		20 675	23 431
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	173 773	167 207
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		51 576	47 479
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		2 444	99
Instrumenty pochodne	17	5 363	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		44 294	20 739
		<b>15 686 452</b>	<b>14 344 139</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Prawa do emisji CO2		113 022	208 720
Zapasy	12	587 377	508 163
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	1 779 625	1 764 128
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 554	20
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		477	189 789
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	212 499	392 251
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	3 057 101	687 316
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10	24 068	13 514
		<b>5 775 723</b>	<b>3 763 901</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>21 462 175</b>	<b>18 108 040</b>

\*przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 4 do niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	Nota	Na dzień	
		30.09.2015	31.12.2014
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>			
Kapitał zakładowy		588 018	588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		3 632 464	3 632 464
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych		20 031	34 777
Pozostałe kapitały		(45 883)	(45 883)
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		6 888	-
Zyski zatrzymane		8 445 604	7 804 989
		<b>12 647 122</b>	<b>12 014 365</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		51 080	49 648
<b>Kapitał własny</b>		<b>12 698 202</b>	<b>12 064 013</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	16	4 902 078	2 209 648
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		30 277	3 275
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		512	814
Rozliczenia dochodu z tytułu dotacji, opłat przyłączeniowych oraz pozostałe	18	640 694	637 357
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	283 115	255 374
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		606 363	618 092
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17	-	917
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	491 481	464 720
		<b>6 954 520</b>	<b>4 190 197</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	16	9 284	8 875
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 052 205	1 135 657
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		743	1 752
Rozliczenia dochodu z tytułu dotacji, opłat przyłączeniowych oraz pozostałe	18	78 779	72 698
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		22 596	61 698
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		251 460	268 277
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		281	281
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		249	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	388 969	304 374
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	10	4 887	218
		<b>1 809 453</b>	<b>1 853 830</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>8 763 973</b>	<b>6 044 027</b>
<b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>21 462 175</b>	<b>18 108 040</b>



**Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów**

Nota	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące
	zakończonych	zakończone	zakończonych	zakończone
	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014 (dane przekształcone)*	30.09.2014 (dane przekształcone)*
Przychody ze sprzedaży	7 321 699	2 594 654	7 382 288	2 438 696
Podatek akcyzowy	(171 386)	(56 588)	(155 116)	(51 719)
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>7 150 313</b>	<b>2 538 066</b>	<b>7 227 172</b>	<b>2 386 977</b>
Pozostałe przychody operacyjne	47 055	15 388	100 752	17 036
Amortyzacja	(558 271)	(188 337)	(524 197)	(179 617)
Koszty świadczeń pracowniczych	(679 914)	(206 441)	(675 142)	(194 438)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(1 343 167)	(408 029)	(1 299 698)	(448 047)
Zakup energii i gazu na potrzeby sprzedaży	(2 427 563)	(822 371)	(2 797 762)	(1 019 891)
Usługi przesyłowe	(571 312)	(190 366)	(530 911)	(178 716)
Inne usługi obce	(243 265)	(103 062)	(244 469)	(77 990)
Podatki i opłaty	(213 654)	(66 280)	(198 819)	(62 915)
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(2 909)	(2 590)	(578)	(577)
Pozostałe koszty operacyjne	(110 342)	(43 214)	(68 288)	(18 380)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>1 046 971</b>	<b>522 764</b>	<b>988 060</b>	<b>223 442</b>
Koszty finansowe	(45 475)	(14 884)	(46 849)	(10 741)
Przychody finansowe	42 902	15 503	70 376	29 402
Przychody z tytułu dywidend	1 833	-	3 355	-
Udział w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-	890	170
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 046 231</b>	<b>523 383</b>	<b>1 015 832</b>	<b>242 273</b>
Podatek dochodowy	(208 393)	(103 815)	(182 344)	(38 337)
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>837 838</b>	<b>419 568</b>	<b>833 488</b>	<b>203 936</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub strat:				
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(19 306)	2 409	(7 691)	(4 624)
- wyceny instrumentów zabezpieczających	8 504	(58 400)	-	-
- pozostałe	892	1 164	-	-
- podatek dochodowy	2 051	10 637	1 461	878
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub strat:				
- przeszacowanie programu określonych świadczeń	14 436	-	(10 800)	-
- podatek dochodowy	(2 743)	-	2 051	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>3 834</b>	<b>(44 190)</b>	<b>(14 979)</b>	<b>(3 746)</b>
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>	<b>841 672</b>	<b>375 378</b>	<b>818 509</b>	<b>200 190</b>
<b>Z tego zysk netto:</b>				
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	836 401	420 179	833 181	204 274
przypadający na udziały niekontrolujące	1 437	(611)	307	(338)
<b>Z tego całkowity dochód:</b>				
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	840 235	375 989	818 202	200 528
przypadający na udziały niekontrolujące	1 437	(611)	307	(338)
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy Jednostki Dominującej	836 401	420 179	833 181	204 274
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578	441 442 578	441 442 578	441 442 578
<b>Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>1,89</b>	<b>0,95</b>	<b>1,89</b>	<b>0,46</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>1,89</b>	<b>0,95</b>	<b>1,89</b>	<b>0,46</b>

\*przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 4 do niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym****(a) III kwartał 2015**

Nota	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowanie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2015</b>	441 443	146 575	<b>588 018</b>	<b>3 632 464</b>	<b>34 777</b>	<b>(45 883)</b>	-	<b>7 804 989</b>	<b>49 648</b>	<b>12 064 013</b>
Zysk netto okresu sprawozdawczego								836 401	1 437	837 838
Inne całkowite dochody netto					(14 746)		6 888	11 692		3 834
<b>Całkowite dochody netto rozpoznane w okresie</b>					<b>(14 746)</b>		<b>6 888</b>	<b>848 093</b>	<b>1 437</b>	<b>841 672</b>
Dywidendy	26							(207 478)	(5)	<b>(207 483)</b>
<b>Stan na 30.09.2015</b>	441 443	146 575	<b>588 018</b>	<b>3 632 464</b>	<b>20 031</b>	<b>(45 883)</b>	<b>6 888</b>	<b>8 445 604</b>	<b>51 080</b>	<b>12 698 202</b>

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

(b) **III kwartał 2014**

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowa- nie kapitału zakładowego	<b>Kapitał zakładowy razem</b>	<b>Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji</b>	<b>Kapitał związany z płatnościami w formie akcji</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</b>	<b>Pozostałe kapitały</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące</b>	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>Nota</b>										
<b>Stan na 01.01.2014*</b>	441 443	146 575	<b>588 018</b>	<b>3 632 464</b>	<b>1 144 336</b>	<b>45 185</b>	<b>(20 664)</b>	<b>6 080 187</b>	<b>19 321</b>	<b>11 488 847</b>
Zysk netto okresu sprawozdawczego**								833 181	307	833 488
Inne całkowite dochody netto					(6 230)		(8 749)			(14 979)
<b>Całkowite dochody netto rozpoznane w okresie</b>						<b>(6 230)</b>		<b>824 432</b>	<b>307</b>	<b>818 509</b>
Wygaśnięcie opcji put dotyczącej wykupu udziałów niekontrolujących w spółkach zależnych							20 664			20 664
Opcja put dotycząca udziałów niekontrolujących w nabytej spółce zależnej							(45 883)	45 883		-
Dywidendy	26						(251 622)			(251 622)
Rozliczenie programu płatności w formie akcji					(1 144 336)		1 144 336			-
Inne						19	1 007			1 026
<b>Stan na 30.09.2014</b>	<b>441 443</b>	<b>146 575</b>	<b>588 018</b>	<b>3 632 464</b>	<b>-</b>	<b>38 974</b>	<b>(45 883)</b>	<b>7 798 340</b>	<b>65 511</b>	<b>12 077 424</b>

\* przekształcenie danych porównawczych na dzień 1 stycznia 2014 r. zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 r.

\*\* przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 4 do niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 (dane przekształcone)*
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	837 838	833 488
Korekty:		
Podatek dochodowy w zyskach i stratach	208 393	182 344
Amortyzacja	558 271	524 197
(Zysk)/ strata na sprzedaży i likwidacji rzecz aktywów trwałych	2 909	578
(Zysk) / strata na sprzedaży aktywów finansowych	5 806	(9 898)
Przychody z tytułu odsetek	(6 951)	(10 697)
Przychody z tytułu dywidend	(1 833)	(3 355)
Koszty z tytułu odsetek	29 761	21 621
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	(890)
(Zysk) / strata z wyceny instrumentów finansowych	38 454	(381)
Inne koszty finansowe	-	503
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych na kredytach i pożyczkach	-	(13 746)
Inne korekty	12 469	(4 134)
	<b>847 279</b>	<b>686 142</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(208 288)	(69 599)
Zmiany kapitału obrotowego:		
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	95 699	91 895
Zapasy	(73 540)	(57 542)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(46 181)	(374 529)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(204 210)	(250 118)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(18 102)	(30 123)
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	10 706	(20 371)
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	-	(11)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania	(5 885)	457
Pozostałe rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	110 283	(156 077)
	<b>(131 230)</b>	<b>(796 419)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 345 599</b>	<b>653 612</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	(1 759 942)	(1 579 483)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	7 868	3 394
Nabycie aktywów finansowych	(23 402)	(213 807)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	371 694	19 150
Nabycie jednostek zależnych skorygowane o nabyte środki pieniężne	-	(259 738)
Dywidendy otrzymane	130	531
Odsetki otrzymane	8 047	4 312
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	6 481	4 198
	<b>(1 389 124)</b>	<b>(2 021 443)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		
Otrzymane kredyty i pożyczki	480 355	302 221
Emisja obligacji	2 240 000	920 000
Splata kredytów i pożyczek	(31 842)	(21 426)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(207 478)	(251 622)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego	(1 312)	(1 911)
Odsetki zapłacone	(53 018)	(22 119)
Wydatki związane z przyszłymi emisjami obligacji	(6 825)	-
Inne wpływy / (wydatki) z działalności finansowej	(6 570)	4 417
	<b>2 413 310</b>	<b>929 560</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>2 369 785</b>	<b>(438 271)</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	687 316	1 573 195
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	381
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 057 101</b>	<b>1 135 305</b>

\*przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie nr 4 do niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego



## Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 1. Informacje ogólne ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA

<b>Nazwa (firma):</b>	ENEA Spółka Akcyjna
<b>Forma prawna:</b>	spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Rzeczpospolita Polska
<b>Siedziba:</b>	Poznań
<b>Adres:</b>	ul. Górecka 1, 60-201 Poznań
<b>Krajowy Rejestr Sądowy – Sąd Rejonowy w Poznaniu</b>	KRS 0000012483
<b>Numer telefonu:</b>	(+48 61) 884 55 44
<b>Numer faksu:</b>	(+48 61) 884 59 59
<b>E-mail:</b>	<a href="mailto:enea@enea.pl">enea@enea.pl</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.enea.pl">www.enea.pl</a>
<b>Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):</b>	630139960
<b>Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):</b>	777-00-20-640

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ENEA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest:

- produkcja energii elektrycznej i ciepłej (ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach, Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o., Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Białymstoku);
- obrót energią elektryczną (ENEA S.A., ENEA Trading Sp. z o.o.);
- dystrybucja energii elektrycznej (ENEA Operator Sp. z o.o.);
- dystrybucja ciepła (ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach, Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o., Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Białymstoku).

Na dzień 30 września 2015 r. struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej przedstawia się następująco: Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiada 51,50% akcji, pozostali akcjonariusze 48,50%.

Na dzień 30 września 2015 r. statutowy kapitał zakładowy ENEA S.A. był równy 441 443 tys. zł (588 018 tys. zł po przekształceniu na MSSF UE z uwzględnieniem hiperinflacji i innych korekt) i dzielił się na 441 442 578 akcji.

Na dzień 30 września 2015 r. Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej ENEA S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”), 13 spółek zależnych i 5 spółek pośrednio zależnych.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ENEA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Noty przedstawione na stronach 13 – 45 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

## 2. Oświadczenie zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonego przez Unię Europejską i zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A.

Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA zgodnie z MSSF UE na dzień 30 września 2015 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

## 3. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości spójnych z zasadami zastosowanymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Walutą sprawozdawczą prezentowanego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. zł), o ile nie jest to wskazane inaczej.

## 4. Korekta i zmiana danych finansowych lat ubiegłych

Zaprezentowane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze pochodzące ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r. zostały odpowiednio przekształcone w celu zachowania porównywalności.

- a) Grupa dokonała zmiany ujęcia kosztów dotyczących prowizji partnerskich z tytułu zawieranych umów sprzedaży energii/umów kompleksowych. Dotychczas były one odnoszone jednorazowo w koszty. Obecnie ujmowane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne. Rozliczenie w koszty następuje liniowo w okresie obowiązywania umowy sprzedaży energii elektrycznej/umowy kompleksowej proporcjonalnie do ilości miesięcy obowiązywania umowy. Prezentowane są w sprawozdaniu finansowym w pozycji długoterminowe i krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.
- b) Grupa dokonała przeniesienia prezentacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartości niematerialnych w budowie z pozycji rzeczowe aktywa trwałe do pozycji wartości niematerialne.



**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

**Przekształcenie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej**

<b><u>AKTYWA</u></b>	<b>31.12.2014</b>	<b>(b)</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>Dane zatwierdzone</b>		<b>Dane przekształcone</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	13 701 956	(84 014)	13 617 942
Wartości niematerialne	305 947	84 014	389 961

**Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów**

	<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2014</b>	<b>(a)</b>	<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2014</b>
	<b>Dane zatwierdzone</b>		<b>Dane przekształcone</b>
Przychody ze sprzedaży	7 382 288		7 382 288
Podatek akcyzowy	(155 116)		(155 116)
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>7 227 172</b>		<b>7 227 172</b>
Pozostałe przychody operacyjne	100 752		100 752
Amortyzacja	(524 197)		(524 197)
Koszty świadczeń pracowniczych	(675 142)		(675 142)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(1 299 698)		(1 299 698)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(2 797 762)		(2 797 762)
Usługi przesyłowe	(530 911)		(530 911)
Inne usługi obce	(240 979)	(3 490)	(244 469)
Podatki i opłaty	(198 819)		(198 819)
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(578)		(578)
Pozostałe koszty operacyjne	(68 288)		(68 288)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>991 550</b>	<b>(3 490)</b>	<b>988 060</b>
Koszty finansowe	(46 849)		(46 849)
Przychody finansowe	70 376		70 376
Przychody z tytułu dywidend	3 355		3 355
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	890		890
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 019 322</b>	<b>(3 490)</b>	<b>1 015 832</b>
Podatek dochodowy	(183 007)	663	(182 344)
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>836 315</b>	<b>(2 827)</b>	<b>833 488</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat:			
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(7 691)		(7 691)
- podatek dochodowy	1 461		1 461
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub strat			
- przeszacowanie programu określonych świadczeń	(10 800)		(10 800)
- podatek dochodowy	2 051		2 051
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(14 979)</b>		<b>(14 979)</b>
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>	<b>821 336</b>	<b>(2 827)</b>	<b>818 509</b>
<b>Z tego zysk netto:</b>			
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	836 008	(2 827)	833 181
przypadający na udziały niekontrolujące	307	-	307
<b>Z tego całkowity dochód:</b>			
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	821 029	(2 827)	818 202
przypadający na udziały niekontrolujące	307	-	307



**Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów**

	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2014 Dane zatwierdzone</b>	<b>(a)</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2014 Dane przekształcone</b>
Przychody ze sprzedaży	2 438 696		2 438 696
Podatek akcyzowy	(51 719)		(51 719)
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>2 386 977</b>		<b>2 386 977</b>
Pozostałe przychody operacyjne	17 036		17 036
Amortyzacja	(179 617)		(179 617)
Koszty świadczeń pracowniczych	(194 438)		(194 438)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(448 047)		(448 047)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(1 019 891)		(1 019 891)
Usługi przesyłowe	(178 716)		(178 716)
Inne usługi obce	(68 800)	(9 190)	(77 990)
Podatki i opłaty	(62 915)		(62 915)
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(577)		(577)
Pozostałe koszty operacyjne	(18 380)		(18 380)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>232 632</b>	<b>(9 190)</b>	<b>223 442</b>
Koszty finansowe	(10 741)		(10 741)
Przychody finansowe	29 402		29 402
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	170		170
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>251 463</b>	<b>(9 190)</b>	<b>242 273</b>
Podatek dochodowy	(40 083)	1 746	(38 337)
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>211 380</b>	<b>(7 444)</b>	<b>203 936</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat:			
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(4 624)		(4 624)
- podatek dochodowy	878		878
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(3 746)</b>		<b>(3 746)</b>
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>	<b>207 634</b>	<b>(7 444)</b>	<b>200 190</b>
<b>Z tego zysk netto:</b>			
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	211 718	(7 444)	204 274
przypadający na udziały mniejszości	(338)		(338)
<b>Z tego całkowity dochód:</b>			
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	207 972	(7 444)	200 528
przypadający na udziały niekontrolujące	(338)		(338)

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2014</b>	<b>(a)</b>	<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2014</b>
	<b>Dane zatwierdzone</b>		<b>Dane przekształcone</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto okresu sprawozdawczego	836 315	(2 827)	833 488
Korekty:			
Podatek dochodowy w zyskach i stratach	183 007	(663)	182 344
Amortyzacja	524 197		524 197
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	578		578
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów finansowych	(9 898)		(9 898)
Przychody z tytułu odsetek	(10 697)		(10 697)
Przychody z tytułu dywidend	(3 355)		(3 355)
Koszty z tytułu odsetek	21 621		21 621
(Zysk)/strata z wyceny instrumentów finansowych	(381)		(381)
Inne koszty finansowe	503		503
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(890)		(890)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych na kredytach i pożyczkach	(13 746)		(13 746)
Inne korekty	(4 134)		(4 134)
	<b>686 805</b>	<b>(663)</b>	<b>686 142</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(69 599)		(69 599)
Zmiany stanu kapitału obrotowego			
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	91 895		91 895
Zapasy	(57 542)		(57 542)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(378 019)	3 490	(374 529)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(250 118)		(250 118)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(30 123)		(30 123)
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	(20 371)		(20 371)
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	(11)		(11)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania	457		457
Pozostałe rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	(156 077)		(156 077)
	<b>(799 909)</b>	<b>3 490</b>	<b>(796 419)</b>
	<b>653 612</b>	<b>-</b>	<b>653 612</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>			
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	(1 579 483)		(1 579 483)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 394		3 394
Nabycie aktywów finansowych	(213 807)		(213 807)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	19 150		19 150
Nabycie jednostek zależnych skorygowane o nabyte środki pieniężne	(259 738)		(259 738)
Dywidendy otrzymane	531		531
Odsetki otrzymane	4 312		4 312
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	4 198		4 198
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 021 443)</b>	<b>-</b>	<b>(2 021 443)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Otrzymane kredyty i pożyczki	302 221		302 221
Emisja obligacji	920 000		920 000
Splata kredytów i pożyczek	(21 426)		(21 426)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(251 622)		(251 622)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego	(1 911)		(1 911)
Odsetki zapłacone	(22 119)		(22 119)
Inne wydatki z działalności finansowej	4 417		4 417
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>929 560</b>	<b>-</b>	<b>929 560</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>(438 271)</b>	<b>-</b>	<b>(438 271)</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	1 573 195		1 573 195
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	381		381
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 135 305</b>	<b>-</b>	<b>1 135 305</b>

## 5. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz 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. Szacunki przyjęte do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z szacunkami przyjętymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy. Wartości szacunkowe podawane w poprzednich latach obrotowych nie wywierają istotnego wpływu na bieżący okres śródroczny.

## 6. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych

	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 30.09.2015	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2014
1.	<b>ENEA Operator Sp. z o.o.</b> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
2.	<b>ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.</b> Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	100	100
3.	<b>ENEA Oświetlenie Sp. z o.o.</b> (wcześniej ENEOS Sp. z o.o.) <sup>5</sup> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
4.	<b>ENEA Trading Sp. z o.o.</b> Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	100	100
5.	<b>Hotel „EDISON” Sp. z o.o.</b> Baranowo k/Poznania	100 <sup>10</sup>	100
6.	<b>Szpital Uzdrawiskowy ENERGETYK Sp. z o.o.</b> Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2	100	100
7.	<b>ENEA Logistyka Sp. z o.o.</b> (wcześniej BHU Sp. z o.o.) <sup>4</sup> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
8.	<b>ENEA Serwis Sp. z o.o.</b> (wcześniej EP PUE Energobud Leszno Sp. z o.o.) <sup>2</sup> Lipno, Gronówko 30	100	100
9.	<b>ENEA Centrum Sp. z o.o.</b> Poznań, ul. Górecka 1	100 <sup>7</sup>	100
10.	<b>ENEA Pomiary Sp. z o.o.</b> (wcześniej ENERGOMIAR Sp. z o.o.) <sup>3</sup> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
11.	<b>ENERGO-TOUR Sp. z o.o. w likwidacji</b> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100 <sup>6</sup>	99,92
12.	<b>ENEA Innovation Sp. z o.o. w organizacji</b> Poznań, ul. Górecka 1	100 <sup>11</sup>	-
13.	<b>Annacond Enterprises Sp. z o.o.</b> Warszawa, ul. Jana Pawła II nr 25	61	61
14.	<b>„Ecebe” Sp. z o.o. w likwidacji</b> Augustów, ul. Wojciech 8	- <sup>1</sup>	100 <sup>1</sup>
15.	<b>Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.</b> Oborniki, ul. Wybudowanie 56	99,91 <sup>9</sup>	99,91 <sup>9</sup>
16.	<b>Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.</b> Białystok, ul. Warszawska 27	86,36 <sup>9</sup>	86,36 <sup>9</sup>
17.	<b>Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.</b> Piła, ul. Kaczorska 20	71,11 <sup>9</sup>	71,11 <sup>9</sup>
18.	<b>Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Zachód Sp. z o.o.</b> Białystok, ul. Starosielce 2/1	100 <sup>8</sup>	-
19.	<b>Centralny System Wymiany Informacji Sp. z o.o. w organizacji</b> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100 <sup>12</sup>	-

## Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

<sup>1</sup> – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. 30 stycznia 2015 r. spółka „Ecebe” Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z KRS.

<sup>2</sup> – 20 stycznia 2015 r. w KRS zmieniono nazwę spółki EP PUE Energobud Leszno Sp. z o.o. na ENEA Serwis Sp. z o.o.

<sup>3</sup> – 26 stycznia 2015 r. w KRS zmieniono nazwę spółki ENERGOMIAR Sp. z o.o. na ENEA Pomiary Sp. z o.o.

<sup>4</sup> – 29 stycznia 2015 r. w KRS zmieniono nazwę spółki BHU Sp. z o.o. na ENEA Logistyka Sp. z o.o.

<sup>5</sup> – 20 lutego 2015 r. w KRS zmieniono nazwę spółki ENEOS Sp. z o.o. na ENEA Oświetlenie Sp. z o.o.

<sup>6</sup> – 23 i 25 lutego 2015 r. ENEA S.A. zakupiła 16 udziałów w kapitale zakładowym spółki ENERGO-TOUR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu stanowiących 0,08% udziału w kapitale zakładowym Spółki. 30 marca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego, uchwała weszła w życie 1 kwietnia 2015 r.

<sup>7</sup> – 29 czerwca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENEA Centrum Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 503 tys. zł poprzez utworzenie nowych 5 025 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie nowo utworzone udziały objęła ENEA S.A.

<sup>8</sup> – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. Spółka powstała 9 czerwca 2015 r. 98% udziałów objęła spółka ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. a 2% ENEA Logistyka Sp. z o.o.

<sup>9</sup> – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.

<sup>10</sup> – 30 lipca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Hotel EDISON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 70 tys. zł poprzez utworzenie nowych 141 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie nowo utworzone udziały objęła ENEA S.A.

<sup>11</sup> – ENEA Innovation Sp. z o.o. w organizacji została zawiązana 29 września 2015 r., oczekuje na rejestrację w KRS.

<sup>12</sup> – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Operator Sp. z o.o. Spółka powstała 18 września 2015 r. 95% udziałów objęła spółka ENEA Operator Sp. z o.o. a 5% ENEA Pomiary Sp. z o.o., jest to spółka w organizacji, oczekuje na rejestrację w KRS.

## 7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zarządzanie działalnością Grupy dokonywane jest w podziale na segmenty, które wyodrębnione są ze względu na rodzaj oferowanych produktów i usług. W Grupie Kapitałowej ENEA wyodrębnia się cztery segmenty działalności:

- obrót – zakup i sprzedaż energii elektrycznej oraz gazu,
- dystrybucja – usługi dystrybucji oraz przesyłania energii elektrycznej,
- wytwarzanie – wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła,
- działalność pozostała - konserwacja i modernizacja urządzeń oświetlenia drogowego, działalność hotelarska, usługi transportowe, usługi remontowe i budowlane, usługi turystyczne, działalność w zakresie ochrony zdrowia.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi ze sprzedaży zewnętrznym klientom oraz transakcji z innymi segmentami, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami w ramach Grupy, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu.

Grupa dokonuje oceny wyników poszczególnych segmentów poprzez wskaźnik EBITDA. Jest to wynik operacyjny skorygowany o amortyzację.

W transakcjach międzysegmentowych stosowane są ceny rynkowe, zapewniające poszczególnym jednostkom uzyskanie marży właściwej do samodzielnego funkcjonowania na rynku.



## Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Wyniki segmentów:

(a) Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	3 899 413	2 224 609	899 559	126 732	-	7 150 313
Sprzedaż między segmentami	318 471	43 663	1 756 745	260 118	(2 378 997)	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>4 217 884</b>	<b>2 268 272</b>	<b>2 656 304</b>	<b>386 850</b>	<b>(2 378 997)</b>	<b>7 150 313</b>
Koszty ogółem	(4 130 834)	(1 764 077)	(2 167 943)	(371 013)	2 361 383	(6 072 484)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>87 050</b>	<b>504 195</b>	<b>488 361</b>	<b>15 837</b>	<b>(17 614)</b>	<b>1 077 829</b>
Amortyzacja	(589)	(328 657)	(219 935)	(13 286)		
<b>EBITDA</b>	<b>87 639</b>	<b>832 852</b>	<b>708 296</b>	<b>29 123</b>		
<b>% przychodów ze sprzedaży netto</b>	<b>2,1%</b>	<b>36,7%</b>	<b>26,7%</b>	<b>7,5%</b>		
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(30 858)
<b>Zysk operacyjny</b>						<b>1 046 971</b>
Koszty finansowe						(45 475)
Przychody finansowe						42 902
Przychody z tytułu dywidend						1 833
Podatek dochodowy						(208 393)
<b>Zysk netto</b>						<b>837 838</b>
Udział w zysku udziałów niekontrolujących						1 437



## Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

(b) Wyniki segmentów za okres od 1 lipca do 30 września 2015 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	1 283 532	750 923	459 627	43 984	-	2 538 066
Sprzedaż między segmentami	89 475	16 994	588 229	95 151	(789 849)	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>1 373 007</b>	<b>767 917</b>	<b>1 047 856</b>	<b>139 135</b>	<b>(789 849)</b>	<b>2 538 066</b>
Koszty ogółem	(1 366 654)	(590 044)	(702 493)	(132 636)	786 679	(2 005 148)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>6 353</b>	<b>177 873</b>	<b>345 363</b>	<b>6 499</b>	<b>(3 170)</b>	<b>532 918</b>
Amortyzacja	(221)	(111 419)	(73 861)	(4 287)		
<b>EBITDA</b>	<b>6 574</b>	<b>289 292</b>	<b>419 224</b>	<b>10 786</b>		
<b>% przychodów ze sprzedaży netto</b>	<b>0,5%</b>	<b>37,7%</b>	<b>40,0%</b>	<b>7,8%</b>		
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(10 154)
<b>Zysk operacyjny</b>						<b>522 764</b>
Koszty finansowe						(14 884)
Przychody finansowe						15 503
Podatek dochodowy						(103 815)
<b>Zysk netto</b>						<b>419 568</b>
Udział w zysku udziałów niekontrolujących						(611)



## Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

(c) Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	2 707 684	2 151 916	2 249 572	118 000	-	7 227 172
Sprzedaż między segmentami	302 337	63 968	336 911	145 958	(849 174)	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>3 010 021</b>	<b>2 215 884</b>	<b>2 586 483</b>	<b>263 958</b>	<b>(849 174)</b>	<b>7 227 172</b>
Koszty ogółem	(2 927 776)	(1 635 956)	(2 236 616)	(247 990)	852 585	(6 195 753)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>82 245</b>	<b>579 928</b>	<b>349 867</b>	<b>15 968</b>	<b>3 411</b>	<b>1 031 419</b>
Amortyzacja	(546)	(311 543)	(203 012)	(10 303)		
<b>EBITDA</b>	<b>82 791</b>	<b>891 471</b>	<b>552 879</b>	<b>26 271</b>		
<i>% przychodów ze sprzedaży netto</i>	<i>2,8%</i>	<i>40,2%</i>	<i>21,4%</i>	<i>10,0%</i>		
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(43 359)
<b>Zysk operacyjny</b>						<b>988 060</b>
Koszty finansowe						(46 849)
Przychody finansowe						70 376
Przychody z tytułu dywidendy						3 355
Udział netto w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych						890
Podatek dochodowy						(182 344)
<b>Zysk netto</b>						<b>833 488</b>
Udział w zysku udziałów niekontrolujących						307



## Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

(d) Wyniki segmentów za okres od 1 lipca do 30 września 2014 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	977 669	700 958	663 039	45 311	-	2 386 977
Sprzedaż między segmentami	42 930	12 650	123 412	68 594	(247 586)	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>1 020 599</b>	<b>713 608</b>	<b>786 451</b>	<b>113 905</b>	<b>(247 586)</b>	<b>2 386 977</b>
Koszty ogółem	(1 020 929)	(536 902)	(742 314)	(107 894)	256 301	(2 151 738)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>(330)</b>	<b>176 706</b>	<b>44 137</b>	<b>6 011</b>	<b>8 715</b>	<b>235 239</b>
Amortyzacja	(198)	(108 563)	(67 880)	(3 527)		
<b>EBITDA</b>	<b>(132)</b>	<b>285 269</b>	<b>112 017</b>	<b>9 538</b>		
<b>% przychodów ze sprzedaży netto</b>	<b>0,0%</b>	<b>40,0%</b>	<b>14,2%</b>	<b>8,4%</b>		
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(11 797)
<b>Zysk operacyjny</b>						<b>223 442</b>
Koszty finansowe						(10 741)
Przychody finansowe						29 402
Udział netto w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych						170
Podatek dochodowy						(38 337)
<b>Zysk netto</b>						<b>203 936</b>
Udział w zysku udziałów niekontrolujących						(338)





## Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)

(a) Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 30 września 2015 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	16 135	7 181 971	7 774 182	277 893	(368 475)	14 881 706
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	667 911	442 806	714 120	257 412	(323 949)	1 758 300
Razem	684 046	7 624 777	8 488 302	535 305	(692 424)	16 640 006
AKTYWA wyłączone z segmentacji						4 822 169
- w tym rzeczowe aktywa trwałe						11 104
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności						65 619
<b>RAZEM: AKTYWA</b>						<b>21 462 175</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	73 890	293 163	590 415	236 729	(291 955)	902 242
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji						20 559 933
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania						180 240
<b>RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>						<b>21 462 175</b>

#### za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2015 r.

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	543	501 228	1 392 970	40 651	(49 903)	1 885 489
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji						-
Amortyzacja	589	328 657	219 935	13 286	(7 287)	555 180
Amortyzacja wyłączona z segmentacji						3 091
Utworzenie/(rozwiązanie/wykorzystanie) odpisów aktualizujących należności	1 992	2 336	(979)	1 470	(4)	4 815

Noty przedstawione na stronach 13- 45 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

(b) Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	16 337	7 020 361	6 600 818	269 691	(304 620)	13 602 587
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	791 414	596 613	715 989	143 267	(565 072)	1 682 211
Razem	807 751	7 616 974	7 316 807	412 958	(869 692)	15 284 798
AKTYWA wyłączone z segmentacji						2 823 242
- w tym rzeczowe aktywa trwałe						15 355
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności						102 656
<b>RAZEM: AKTYWA</b>						<b>18 108 040</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	199 244	507 328	443 058	164 844	(293 829)	1 020 645
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji						17 087 395
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania						118 287
<b>RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>						<b>18 108 040</b>

**za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2014 r.**

Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	4 237	432 290	1 134 677	5 941	(24 067)	1 553 078
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji						27 417
Amortyzacja	546	311 543	203 012	10 303	(6 440)	518 964
Amortyzacja wyłączona z segmentacji						5 233
Utworzenie/(rozwiązanie/wykorzystanie) odpisów aktualizujących należności	(703)	15	(330)	(2 076)	-	(3 094)

## 8. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. Grupa dokonała nabycia rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 1 861 655 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. odpowiednio: 1 555 283 tys. zł). Kwoty te dotyczą przede wszystkim segmentów wytwarzania (1 367 871 tys. zł) oraz dystrybucji (474 181 tys. zł). Nakłady w segmencie wytwarzania dotyczą przede wszystkim budowy nowego bloku energetycznego.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. Grupa dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości księgowej netto 6 532 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. odpowiednio: 7 789 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. odpisy aktualizujące wartość księgową rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyły się netto o kwotę 7 125 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. odpisy aktualizujące wartość księgową rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyły się netto o kwotę 2 782 tys. zł).

Na 30 września 2015 r. łączny odpis aktualizujący wartość księgową rzeczowych aktywów trwałych wyniósł 49 788 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2014 r. było to odpowiednio: 56 913 tys. zł).

## 9. Wartości niematerialne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych na łączną kwotę 23 834 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych na łączną kwotę 25 212 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. w Grupie nastąpiło przyjęcie wartości niematerialnych z wartości niematerialnych w budowie w wysokości 76 694 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. odpowiednio: 28 036 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. Grupa nie dokonała istotnych sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. Grupa również nie dokonała istotnych sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych).

Najistotniejszą pozycję wartości niematerialnych stanowi wartość firmy.

Poniższa tabela prezentuje wartość firmy w podziale na poszczególne ośrodki generujące przepływy pieniężne:

<b>Wartość firmy</b>	<b>Wartość bilansowa netto</b>
Farma Wiatrowa Windfarm (obecnie wchodzi w skład ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.)	102 435
Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Białymstoku	79 414
Farmy Wiatrowe Darżyno (obecnie wchodzi w skład ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.)	18 686
Miejska Energetyka Ciepła Piła	1 806
Elektrownie Wodne (obecnie wchodzi w skład ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.)	667
	<b>203 008</b>

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*
**10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	33 743	12 328
Użytkowanie wieczyste gruntów	1 122	1 122
Zapasy	9	8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	136	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	46
Pozostałe aktywa	729	-
Odpis aktualizujący	(11 697)	-
<b>Razem aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>24 068</b>	<b>13 514</b>
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	4 660	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	164	151
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	63	67
<b>Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>4 887</b>	<b>218</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. Grupa dokonała przeniesienia aktywów spółki zależnej Szpital Uzdrowiskowy ENERGETYK Sp. z o.o. w kwocie 22 144 tys. zł do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz zobowiązań tej spółki w kwocie 4 660 tys. zł do zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży.

Na 30 września 2015 r. aktywa spółek zależnych Hotel „Edison” Sp. z o.o. oraz Szpital Uzdrowiskowy ENERGETYK Sp. z o.o. prezentowane są jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży a zobowiązania tych spółek jako zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży.

Na 30 września 2015 r. dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów spółek prezentowanych jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w wysokości 11 697 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. odpowiednio: 0 tys. zł).

Na podstawie uchwały Zarządu ENEA S.A. nr 182/2015 z 21 lipca 2015 r. rozpoczęte zostało postępowanie na zbycie udziałów spółki Hotel EDISON Sp. z o.o. w trybie publicznego zaproszenia do negocjacji. Zakończenie procesu sprzedaży udziałów spółki Hotel EDISON Sp. z o.o. przewiduje się w IV kwartale 2015 r.

Na podstawie uchwały Zarządu ENEA S.A. nr 92/2015 z 21 kwietnia 2015 r. rozpoczęte zostało postępowanie na zbycie udziałów spółki Szpital Uzdrowiskowy ENERGETYK Sp. z o.o. w trybie publicznego zaproszenia do negocjacji. W wyznaczonym terminie (17 czerwca 2015 r.) odpowiedzi na publiczne zaproszenie do negocjacji, w formie oferty wstępnej, udzieliło pięć podmiotów. Nastąpił wybór inwestora oraz zawarcie umowy sprzedaży, a samo zakończenie procesu sprzedaży udziałów spółki Szpital Uzdrowiskowy ENERGETYK Sp. z o.o. przewiduje się w IV kwartale 2015 r.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*
**11. Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności**

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Odpis aktualizujący wartość na początek okresu	122 439	120 588
Utworzony	28 100	29 249
Rozwiązany	(5 931)	(16 928)
Wykorzystany	(17 354)	(10 470)
<b>Odpis aktualizujący wartość na koniec okresu</b>	<b>127 254</b>	<b>122 439</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. odpis aktualizujący wartość księgową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zwiększył się o 4 815 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. odpis aktualizujący zmniejszył się o 3 094 tys. zł).

**12. Zapasy**

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Materiały	381 355	306 242
Półprodukty i produkty w toku	1 120	744
Produkty gotowe	547	202
Świadczenia pochodzenia energii	207 613	205 881
Towary	11 706	10 999
<b>Wartość brutto zapasów</b>	<b>602 341</b>	<b>524 068</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(14 964)	(15 905)
<b>Wartość netto zapasów</b>	<b>587 377</b>	<b>508 163</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. odpis aktualizujący wartość księgową zapasów zmniejszył się o 941 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. odpis aktualizujący zwiększył się o 5 574 tys. zł).

### 13. Świadczenia pochodzenia energii

	30.09.2015	31.12.2014
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>201 633</b>	<b>240 521</b>
Wytworzenie we własnym zakresie	98 035	199 838
Nabycie	168 527	252 197
Umorzenie praw do emisji	(263 293)	(486 472)
Zmiana odpisu aktualizującego	(2 357)	(4 451)
Pozostałe zmiany	(676)	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>201 869</b>	<b>201 633</b>

### 14. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Na 30 września 2015 r. środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wyniosły 46 122 tys. zł. Były to przede wszystkim środki pieniężne na depozyty transakcyjne energii elektrycznej i praw do emisji CO<sub>2</sub> oraz wadła i kaucje wpłacone przez dostawców.

Na 31 grudnia 2014 r. środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wynosiły 77 335 tys. zł.

### 15. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na 30 września 2015 r. w ramach portfela instrumentów zarządzanego przez wyspecjalizowaną instytucję o wartości 214 951 tys. zł są aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - bony i obligacje Skarbu Państwa o wartości 209 489 tys. zł (na 31 grudnia 2014 r. wartość księgowa portfela wynosiła 607 218 tys. zł, w tym aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - bony i obligacje Skarbu Państwa o wartości 391 901 tys.).

Ponadto w aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa wykazuje wycenę kontraktów terminowych na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> - 5 454 tys. zł (na 31 grudnia 2014 r. wartość 449 tys. zł).

**16. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe**

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Kredyty bankowe	1 536 557	1 073 203
Pożyczki	11 274	31 484
Obligacje	3 354 247	1 104 961
<b>Długoterminowe</b>	<b>4 902 078</b>	<b>2 209 648</b>
Kredyty bankowe	1 819	4 489
Pożyczki	7 465	4 386
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>9 284</b>	<b>8 875</b>
<b>Razem</b>	<b>4 911 362</b>	<b>2 218 523</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. wartość księgowa kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych wzrosła netto o kwotę 2 692 839 tys. zł. (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. wartość księgowa kredytów i pożyczek wzrosła o 1 203 805 tys. zł).

**Kredyty**

29 maja 2015 r. zawarta została kolejna umowa kredytu (Umowa C), na mocy której Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) udostępnił Emitentowi nowe finansowanie w wysokości 946 000 tys. zł lub jego równowartości w EUR. Analogicznie jak w przypadku wcześniejszych kredytów z EBI, pomiędzy ENEA S.A., EBI i ENEA Operator sp. z o.o. zawarta została Umowa o realizację Programu, która reguluje kwestie związane z zasadami realizacji Programu w części opartej o środki udostępnione przez EBI.

ENEA S.A. posiada obecnie umowy kredytowe zawarte z EBI na łączną kwotę 2 371 000 tys. zł (Umowa A 950 000 tys. zł i Umowa B 475 000 tys. zł oraz Umowa C 946 000 tys. zł).

Środki pozyskane z EBI przeznaczone są na finansowanie wieloletniego planu inwestycyjnego w celu modernizacji i rozbudowy sieci energetycznych ENEA Operator Sp. z o.o. Środki z Umowy A są w pełni wykorzystane, natomiast okres dostępności kredytu z Umowy B upływa 31 grudnia 2015 r., a z Umowy C w marcu 2017 r. Oprocentowanie kredytów może być stałe lub zmienne.

W ramach zawartych umów finansowych z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym ENEA S.A. dokonała wypłaty środków z udzielonego kredytu w 4 transzach w łącznej kwocie 1 425 000 tys. zł. Waluta uruchomionego kredytu to złoty. Dla trzech transz w łącznej wysokości 1 325 000 tys. zł oprocentowanie jest zmienne oparte na stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększone o marżę Banku natomiast dla jednej transzy w wysokości 100 000 tys. zł oprocentowanie jest stałe.

W III kwartale 2015 r. ENEA S.A. dokonała także pierwszego uruchomienia kredytów w ramach Umowy C udzielonych przez Europejski Bank Inwestycyjny w kwocie 100 000 tys. zł. Waluta uruchomionego kredytu to złoty. Oprocentowanie



## Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

jest zmienne oparte na stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększone o marżę Banku. Transze będą spłacane w ratach, a ostateczna spłata nastąpi w czerwcu 2030 r.

### Programy emisji obligacji

ENE A S.A. zawiera umowy dotyczące programów emisji obligacji w celu emisji obligacji na finansowanie bieżącej działalności oraz potrzeb inwestycyjnych Grupy.

L.p.	Nazwa programu emisji obligacji	Data zawarcia Programu	Kwota Programu	Wartość wyemitowanych obligacji na 30.09.2015 r.	Wartość wyemitowanych obligacji na 31.12.2014 r.	Termin wykupu
1.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z PKO BP S.A., Bankiem PEKAO S.A., BZ WBK S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.	21 czerwca 2012 r.	3 000 000	860 000	860 000	Jednorazowy wykup w czerwcu 2020 r. lub w grudniu 2020 r.
2.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego	15 maja 2014 r.	1 000 000	1 000 000	260 000	Wykup w ratach, ostatnia rata płatna w grudniu 2026 r.
3.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A., Bankiem PEKAO S.A. oraz mBankiem S.A.	30 czerwca 2014 r.	5 000 000	1 500 000	-	Jednorazowy wykup w lutym 2020 r.
	<b>RAZEM</b>		<b>9 000 000</b>	<b>3 360 000</b>	<b>1 120 000</b>	

10 lutego 2015 r. przeprowadzono pierwszą emisję obligacji ENEA S.A. w ramach Umowy Programu Emisji Obligacji do kwoty 5 000 000 tys. zł. Kwota emisji wyniosła 1 000 000 tys. zł. Odsetki od obligacji będą wyliczane w oparciu o stawkę WIBOR dla depozytów 6 -miesięcznych powiększoną o marżę w wysokości 0,85%. Płatność odsetek będzie następowała w cyklach półrocznych 10 sierpnia i 10 lutego każdego roku. Termin wykupu obligacji przypada na 10 lutego 2020 r. Wpływy z emisji zostaną przeznaczone na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych zgodnych ze strategią Grupy Kapitałowej ENEA.

Obligacje te na podstawie Uchwały Nr 177/15 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z 20 marca 2015 r. zostały zarejestrowane 24 marca 2015 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, a 7 maja 2015 r. zostały dopuszczone do alternatywnego systemu obrotu na Catalist.

23 lipca 2015 r. ENEA S.A. zawarła Aneks do Umowy Programu Emisji Obligacji z PKO BP S.A., Bankiem PEKAO S.A., BZ WBK S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., który zmienił warunki cenowe finansowania dostosowując je do aktualnej sytuacji rynkowej.

1 września 2015 r. został zawarty aneks do Umowy z 15 maja 2014 r. Programu Emisji Obligacji zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, zmieniający podstawę prawną emisji kolejnych serii obligacji na Ustawę o obligacjach z 15 stycznia 2015 r. W III kwartale br. miała miejsce druga emisja obligacji w ramach powyższego Programu Emisji

Noty przedstawione na stronach 13 – 45 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

Obligacji. Na 30 września 2015 r. Program Emisji Obligacji zawarty z Bankiem Gospodarstwa Krajowego został w całości wykorzystany.

7 września 2015 r. został zawarty aneks nr 1 do umowy z 30 czerwca 2014 r. Programu Emisji Obligacji zawarta z ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A., Bankiem PEKAO S.A. oraz mBankiem S.A., zmieniający podstawę prawną emisji kolejnych serii obligacji na Ustawę o obligacjach z 15 stycznia 2015 r.

16 września 2015 r. ENEA S.A. przeprowadziła emisję obligacji 6 -letnich w łącznej wysokości 500 000 tys. zł skierowana do jednego inwestora. Oprocentowanie oparte jest o zmienną stawkę WIBOR powiększoną o marżę.

### Warunki finansowania – kowenanty

Umowy finansowania przewidują konieczność spełnienia przez Spółkę i Grupę Kapitałową ENEA między innymi określonych wskaźników finansowych. Na 30 września 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wskaźniki te były spełnione.

## 17. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi:

	30.09.2015		31.12.2014	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	51 576	51 576	47 479	47 479
Instrumenty pochodne	5 363	5 363	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 444	2 444	99	99
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	477	477	189 789	189 789
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	212 499	212 499	392 251	392 251
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 567 512	(*)	1 587 161	(*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 057 101	3 057 101	687 316	687 316
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	4 911 362	4 911 362	2 218 523	2 218 523
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 255	1 255	2 566	2 566
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	916 779	(*)	890 960	(*)
Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	917	917
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	249	249	-	-

(\*) Wartość księgową należności z tytułu dostaw oraz pozostałych należności, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych, w których udział w kapitale jest mniejszy niż 20%. Wartość godziwa aktywów notowanych jest określana na podstawie notowań z

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

aktywnego rynku. Wartość godziwa tych udziałów na 30 września 2015 r. wynosi 27 649 tys. zł. W pozycji prezentowane są udziały w spółce PGE EJ1 Sp. z o.o. w kwocie 23 402 tys. zł., dla których nie istnieje cena rynkowa notowana na aktywnym rynku i których wartość godziwa – ze względu na wstępną fazę działalności spółki – określana jest na podstawie ponoszonego kosztu oraz inne udziały w jednostkach niepowiązanych nienotowane na aktywnym rynku (525 tys. zł).

Instrumenty pochodne obejmują wyceny transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych (Interest Rate Swap). Wartość godziwa transakcji zabezpieczających określana jest poprzez wyliczenie wartości bieżącej netto w oparciu o dwie krzywe dochodowości tj. krzywą do ustalenia czynników, oraz krzywą służącą do estymacji przyszłych stawek zmiennych stóp referencyjnych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. ENEA S.A. realizując politykę zarządzania ryzykiem stóp procentowych zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej (Interest Rate Swap) dla łącznej równowartości zadłużenia w kwocie 2 595 000 tys. zł. Zawarte transakcje wpłynęły w istotny sposób na przewidywalność strumieni wydatków i kosztów finansowych. Grupa prezentuje wycenę tych instrumentów w pozycji „Instrumenty pochodne”.

Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to portfel inwestycyjny obsługiwany przez wyspecjalizowaną firmę zajmującą się profesjonalnym zarządzaniem środkami pieniężnymi. Wartość godziwa portfela inwestycyjnego szacowana jest na podstawie notowań rynkowych.

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

Poziom 1 - wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,

Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),

Poziom 3 - wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny nie opierających się jednakże o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

	<b>30.09.2015</b>			
	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Instrumenty pochodne</b>				
Zabezpieczające transakcje swap na stopę procentową	-	5 363	-	5 363
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Kontrakty typu forward	-	5 454	-	5 454
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	209 489	-	-	209 489
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>				
Notowane instrumenty kapitałowe	27 649	-	-	27 649
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	-	525	525
<b>Razem</b>	<b>237 138</b>	<b>10 817</b>	<b>525</b>	<b>248 480</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Kontrakty typu forward	-	(249)	-	(249)
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>(249)</b>	<b>-</b>	<b>(249)</b>

	<b>31.12.2014</b>			
	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Kontrakty typu forward	-	449	-	449
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	391 901	-	-	391 901
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>				
Notowane instrumenty kapitałowe	46 954	-	-	46 954
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	-	525	525
<b>Razem</b>	<b>438 855</b>	<b>449</b>	<b>525</b>	<b>439 829</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Kontrakty typu forward	-	(917)	-	(917)
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>(917)</b>	<b>-</b>	<b>(917)</b>

**18. Rozliczenia dochodu z tytułu dotacji, opłat przyłączeniowych oraz pozostałe**

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	181 104	167 026
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	436 884	454 084
Rozliczenie międzyokresowe przychodów z tytułu usług modernizacji oświetlenia drogowego	22 706	16 247
	<b>640 694</b>	<b>637 357</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	12 606	11 359
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	63 041	56 917
Rozliczenie międzyokresowe przychodów z tytułu usług modernizacji oświetlenia drogowego	549	1 318
Kontrakty budowlane - wycena	2 583	3 104
	<b>78 779</b>	<b>72 698</b>

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*
**Harmonogram rozliczenia międzyokresowego przychodów**

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Do jednego roku	78 779	72 698
Od jednego roku do pięciu lat	136 123	129 122
Powyżej pięciu lat	504 571	508 235
	<b>719 473</b>	<b>710 055</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. wartość księgowa rozliczeń dochodu z tytułu dotacji, opłat przyłączeniowych oraz pozostałych wzrosła o kwotę netto 9 418 tys. zł. (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. wartość księgowa rozliczeń dochodu z tytułu dotacji, opłat przyłączeniowych oraz pozostałych wzrosła o 8 366 tys. zł).

**19. Odroczonego podatek dochodowy**

Zmiany stanu aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (po uwzględnieniu kompensaty aktywów i rezerwy) przedstawiają się w sposób następujący:

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Stan na początek roku (rezerwa)</b>	<b>88 167</b>	<b>39 184</b>
Nabycie spółek zależnych	-	5 867
Obciążenie wyniku finansowego	20 483	63 946
Obciążenie/(Uznanie) w innych całkowitych dochodach	692	(20 830)
<b>Stan na koniec roku (rezerwa)</b>	<b>109 342</b>	<b>88 167</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zwiększenia rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 20 483 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zwiększenia rezerwy netto wyniosło 94 572 tys. zł).

**20. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia**
**Rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia razem w podziale na część długo- i krótkoterminową**

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Długoterminowe	491 481	464 720
Krótkoterminowe	388 969	304 374
<b>Razem</b>	<b>880 450</b>	<b>769 094</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia zwiększyły się netto o 111 356 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia zmniejszyły się o 155 470 tys. zł).

**Zmiana stanu rezerw na zobowiązania i inne obciążenia**

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów	Rezerwa na inne zgłoszone roszczenia	Rezerwa na rekultywację składowiska	Rezerwa na świadczenia pochodzenia energii	Rezerwa na zakup praw do emisji CO <sub>2</sub>	Pozostałe	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>172 854</b>	<b>27 362</b>	<b>57 551</b>	<b>164 878</b>	<b>105 758</b>	<b>240 691</b>	<b>769 094</b>
Odwrócenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	2 266	-	-	-	-	-	2 266
Zwiększenie istniejących rezerw	22 051	9 416	660	191 178	141 855	12 523	377 683
Wykorzystanie rezerw	(323)	(2)	-	(144 262)	(105 668)	(4 605)	(254 860)
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(6 928)	(1 116)	(4 648)	(6)	(95)	(940)	(13 733)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>189 920</b>	<b>35 660</b>	<b>53 563</b>	<b>211 788</b>	<b>141 850</b>	<b>247 669</b>	<b>880 450</b>

Pozostałe rezerwy dotyczą głównie:

- potencjalnych zobowiązań związanych z majątkiem sieciowym wynikających z różnic w interpretacjach przepisów 124 288 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2014 r. 109 563 tys. zł),
- kosztów korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych 113 481 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2014 r. 115 921 tys. zł).

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały przedstawione w nocie 24.

**21. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Spółki Grupy Kapitałowej zawierają transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

- Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej – transakcje te są eliminowane na etapie konsolidacji;
- Transakcje zawarte pomiędzy Grupą a Członkami Władz Grupy, które podzielić należy na dwie kategorie:
  - wynikające z powołania na Członków Rad Nadzorczych,
  - wynikające z innych umów o charakterze cywilno – prawnym;
- Transakcje z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Transakcje z członkami Władz Grupy:

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
Wynagrodzenia z tytułu kontraktów menedżerskich i umów konsultingowych	5 951**	6 246*	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących	-	-	210	251
<b>RAZEM</b>	<b>5 951</b>	<b>6 246</b>	<b>210</b>	<b>251</b>

\* wynagrodzenie obejmuje premie za rok 2013 wypłacone Członkom Zarządu w I kwartale 2014 r. oraz wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji dla poprzednich Członków Zarządu

\*\*wynagrodzenie obejmuje premie za rok 2014 wypłacone Członkom Zarządu w II kwartale 2015 r.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. z ZFŚS nie udzielono Członkom Rady Nadzorczej pożyczek (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. również nie udzielono członkom Rady Nadzorczej żadnych pożyczek). W tym okresie dokonano spłaty pożyczek na łączną kwotę 10 tys. zł, w tym 6 tys. zł z tytułu wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, (4 tys. zł za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.).

Inne transakcje, wynikające z umów cywilno-prawnych zawartych pomiędzy Jednostką Dominującą a Członkami Władz Jednostki Dominującej dotyczą wyłącznie wykorzystania przez Członków Zarządu ENEA S.A. samochodów służbowych dla celów prywatnych.

Grupa zawiera również transakcje handlowe z jednostkami administracji państwowej i samorządowej oraz podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Przedmiotem tych transakcji są głównie:

- zakupy węgla, energii elektrycznej, praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii w zakresie energii odnawialnej oraz energii produkowanej w kogeneracji z ciepłem, usługi przesyłowej i dystrybucyjnej, które Grupa realizuje od podmiotów zależnych od Skarbu Państwa,

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

- sprzedaż energii elektrycznej, usługi dystrybucyjnej, przyłączenia do sieci i pozostałych powiązanych z tym opłat, którą Grupa realizuje zarówno dla organów administracji państwowej, samorządowej (sprzedaż odbiorcom końcowym) jak i spółek zależnych od Skarbu Państwa (sprzedaż hurtowa oraz detaliczna – odbiorcom końcowym),

Transakcje te przeprowadzane są na zasadach rynkowych, a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Grupa nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

## **22. Kontrakty długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej (KDT)**

Ze względu na fakt uznania przez Komisję Europejską, że kontrakty długoterminowe sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT) są niedozwoloną pomocą publiczną, Polski Parlament przyjął ustawę zmierzającą do likwidacji wyżej wymienionych kontraktów. Zgodnie z zapisami Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej z dnia 29 czerwca 2007r. („Ustawa o rozwiązaniu KDT”) Spółka od 1 kwietnia 2008 roku uprawniona jest do otrzymywania rekompensaty z tytułu kosztów osieroconych wynikających z przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych.

Maksymalna wysokość kosztów osieroconych dla Elektrowni „Kozienice” S.A. (obecnie ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.) zgodnie z zał. nr 2 do Ustawy o rozwiązaniu KDT z dnia 29 czerwca 2007r. wynosi 623 612 tys. zł (kwota zdyskontowana na dzień 1.01.2007). Kwota ta obejmuje wysokość kosztów osieroconych przypadającą także na rok 2007 i I kwartał 2008 r., czyli za okres kiedy umowy jeszcze obowiązywały (rozwiązanie umów nastąpiło z dniem 1.04.2008).

Rok 2014 był ostatnim rokiem pozostawiania Enea Wytwarzanie Sp. z o.o. w programie pomocowym związanym z przedterminowym rozwiązaniem kontraktów długoterminowych na sprzedaż mocy i energii elektrycznej.

Wysokość korekt rocznych ustalana przez Prezesa URE była kwestionowana przez ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. (i stanowiła przedmiot sporów sądowych), w wyniku rozbieżnej interpretacji zapisów Ustawy o KDT dotyczących kalkulacji korekty, zwłaszcza zasadności stosowania jakichkolwiek wskaźników do zmiany wartości zapisanych w załącznikach do Ustawy. 27 sierpnia 2015 r. Prezes URE wydał decyzję, w której ustalił dla Spółki wysokość korekty końcowej kosztów osieroconych w wysokości (+) 315 524 tys. zł, na podstawie której Zarządca Rozliczeń S.A. jest zobowiązany do wypłaty na rzecz Spółki do dnia 31 grudnia 2015 r. kwoty z decyzji. Ponieważ decyzja powyższa zamknęła kwotę łącznej pomocy publicznej na nominalnym poziomie 551.619 tys. zł (akceptowalnym dla Spółki), Spółka nie odwołała się od decyzji w zakresie korekty końcowej i zdecydowała o wycofaniu sporów w zakresie korekt rocznych.

Ujęcie księgowo: Do końca 2014 r. rozpoznano przychody z tytułu rekompensat w wysokości 258.472 tys. zł. Dodatkowo w 2015 r. rozpoznano przychody z tytułu rekompensat w wysokości 293.147 tys. zł. Powyższe kwoty odzwierciedlają pełną wartość programu pomocowego.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

Bilans KDT w ujęciu nominalnym (tys. zł)

Do 2014	2015 korekty roczne	Korekta końcowa	Razem
109.058	127.037	315.524	551.619

**1. Status spraw:**

Rok korekty	Decyzja URE [tys. zł]	EW Sp. z o.o. [tys. zł]	Orzeczenia prawomocne [tys. zł]	Status sądowy
2008	(-) 89.537	(-) 4.192	(-) 4.192	27.01.2014r. Prezes URE złożył skargę kasacyjną do SN. Postanowieniem z dnia 9 września 2015 r., SN odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej Prezesa URE do rozpoznania.
2009	(+) 15.580	(+) 114.672	(+) 111.084	10.07.2015r. SA wydał prawomocny wyrok, skutkiem którego wysokość korekty rocznej została ustalona w kwocie (+) 111.084 tys. zł
2010	(+) 2.472	(+) 112.808	(+) 78.640	05.08.2015 r. SA wydał prawomocny wyrok, skutkiem którego wysokość korekty rocznej została ustalona w kwocie (+) 78.640 tys. zł
2011	(-) 37.397	(+) 67.734		13.02.2015r. wyrok SOKiK korekta roczna (+) 67.734 tys. zł - Prezes URE złożył apelację 20.08.2015r. ENEA Wytwarzanie złożyła w SA pismo procesowe o cofnięciu odwołania w sprawie korekty rocznej za 2011r., 7.09.2015r. SA uchylił wyrok Sądu I instancji oraz umorzył postępowanie.
2012	(-) 17.687	(+) 74.841		24.11.2014r. wyrok SOKiK korekta roczna (+)74.841 tys. zł - Prezes URE złożył apelację 20.08.2015r. ENEA Wytwarzanie złożyła w SA pismo procesowe o cofnięciu odwołania w sprawie korekty rocznej za 2012r., 7.09.2015r. SA uchylił wyrok Sądu I instancji oraz umorzył postępowanie.
2013	(-) 22.570	(+) 54.827		18.08.2014r. Spółka złożyła odwołanie 20.08.2015r. ENEA Wytwarzanie złożyła w SOKiK pismo procesowe o cofnięciu odwołania w sprawie korekty rocznej za 2013r., 11.09.2015r. SOKiK umorzył postępowanie.
2014	(-) 3.415			Spółka nie złożyła odwołania od Decyzji Prezesa URE.
Korekta końcowa	(+)315.524			27 sierpnia 2015r. Prezes URE wydał decyzję w której ustalił dla ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. wysokość korekty końcowej kosztów osieroconych. Spółka nie złożyła odwołania od Decyzji Prezesa URE.

**2. Wydarzenia w roku 2015:**

Korekta roczna za 2008 r.

- 22 maja 2015 r. Prezes URE złożył do Sądu Najwyższego w Warszawie (SN) pismo procesowe zawierające pogłębione stanowisko odnośnie interpretacji art. 33 Ustawy KDT. Spółka przygotowała merytoryczną odpowiedź na pismo Prezesa URE, którą złożyła 8 czerwca 2015r.
- Postanowieniem z dnia 9 września 2015 r., SN odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej Prezesa URE do rozpoznania, co oznacza, że postępowanie zostało zakończone.

Korekta roczna za 2009 r.

- 6 maja 2015 r. SN ogłosił wyrok w sprawie korekty rocznej za 2009 r. korzystny dla Spółki, w którym uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie (SA), uzasadniając go brakiem ustawowych podstaw do stosowania klucza podziału, modyfikowania wzorów na obliczenie korekty rocznej oraz przekazał sprawę SA do ponownego rozpoznania.
- 10 lipca 2015 r. SA wydał prawomocny wyrok, skutkiem którego wysokość korekty rocznej za rok 2009 została ustalona w kwocie (+) 111.084 tys. zł.



**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

- 4 sierpnia 2015 r. Spółka otrzymała środki z tytułu wykonania wyroku SA z dnia 10 lipca 2015 r. w wysokości 94.540 tys. zł.

Korekta roczna za 2010 r.

- 10 marca 2015 r. odbyła się rozprawa przez SA. Sąd zawiesił postępowanie w sprawie do czasu wydania wyroku i sporządzenia uzasadnienia w sprawie korekty rocznej za 2009.
- 8 czerwca 2015 r. Spółka złożyła do SA pismo z wnioskiem o podjęcie postępowania w sprawie korekty za 2010r. z uwagi na wydanie wyroku w sprawie KDT 2009.
- Postanowieniem z dnia 19 czerwca 2015 r. SA podjął postępowanie i wyznaczył termin rozprawy na dzień 5 sierpnia 2015 r.
- 5 sierpnia 2015 r. SA wydał prawomocny wyrok, skutkiem którego wysokość korekty rocznej za rok 2010 została ustalona w kwocie (+) 78.640 tys. zł.
- 26 sierpnia 2015 r. Spółka otrzymała środki z tytułu wykonania wyroku SA z 5 sierpnia 2015 r. w wysokości 76.169 tys. zł.

Korekta roczna za 2011 r.

- 29 stycznia 2015 r. Prezes URE wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania w sprawie odsetek z art. 35 Ustawy KDT za rok 2011 do czasu prawomocnego ustalenia korekty rocznej za 2011 r.
- 13 lutego 2015 r. SOKiK ogłosił wyrok uwzględniający odwołanie Spółki w całości i ustalił wysokość korekty rocznej dla roku 2011 w kwocie (+) 67.734 tys. zł. Wyrok nie jest prawomocny i został zaskarżony przez Prezesa URE do SA apelacją z 19 marca 2015 r. Odpowiedź Spółki na apelację Prezesa URE została złożona 24 kwietnia 2015 r.
- 20 sierpnia 2015 r. ENEA Wytwarzanie złożyła w SA pismo procesowe o cofnięciu odwołania w sprawie korekty rocznej za 2011 r.; prawomocnym postanowieniem z dnia 7 września 2015 r. SA uchylił wyrok Sądu I instancji oraz umorzył postępowanie. Tym samym decyzja Prezesa URE stała się prawomocna.

Korekta roczna za 2012 r.

- 27 stycznia 2015 r. Spółka złożyła do SA odpowiedź na apelację Prezesa URE.
- 20 sierpnia 2015 r. ENEA Wytwarzanie złożyła w SA pismo procesowe o cofnięciu odwołania w sprawie korekty rocznej za 2012 r.; prawomocnym postanowieniem z dnia 7 września 2015 r. SA uchylił wyrok Sądu I instancji oraz umorzył postępowanie. Tym samym decyzja Prezesa URE stała się prawomocna.
- 6 października 2015 r. Spółka wpłaciła na rachunek ZR kwotę z decyzji Prezesa URE w wysokości 17.687 tys. zł.

Korekta roczna za 2013 r.

- 29 stycznia 2015 r. Prezes URE wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania w sprawie odsetek z art. 35 Ustawy KDT za rok 2013 do czasu prawomocnego ustalenia korekty rocznej w sprawie za 2013r.
- 20 sierpnia 2015 r. Spółka złożyła w SOKiK pismo procesowe o cofnięciu odwołania w sprawie korekty rocznej za 2013r.
- W październiku 2015 r. Spółka dokona wpłaty zawieszonyj przez sądy kwoty wynikającej z decyzji Prezesa URE.

## Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

Korekta roczna za 2014 r.

- 6 sierpnia 2015 r. ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. otrzymała decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2015r., z której wynika iż wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za 2014 r. jaką ENEA Wytwarzanie Sp. z o. o. powinna zwrócić Zarządcy Rozliczeń S.A. w terminie określonym w Ustawie z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. Nr 130, poz. 905, z 2008r., Nr 58, poz. 357 oraz z 2009 r. Nr 98, poz. 817) tj. do 30 września 2015 r. wynosi (-) 3 415 tys. zł.
- Spółka nie odwołała się od decyzji, w związku z tym 30 września 2015 r. wpłaciła na rachunek ZR kwotę z decyzji.

Korekta końcowa

- 27 sierpnia 2015 r. Prezes URE wydał decyzję, w której ustalił dla Spółki wysokość korekty końcowej kosztów osieroconych w wysokości (+) 315 524 tys. zł, na podstawie której ZR jest zobowiązany do wypłaty na rzecz Spółki do dnia 31 grudnia 2015 r. kwoty z decyzji.
- Spółka nie odwołała się od decyzji Prezesa URE.

Odsetki z art. 35 Ustawy KDT

- W związku z wszczętym przez Prezesa URE postępowaniem w sprawie odsetek z art. 35 Ustawy KDT za rok 2011 i rok 2013 Spółka może być zobowiązana do zapłaty odsetek ustalonych przez Prezesa URE.

## 23. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień sprawozdawczy

Umowne zobowiązania związane z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych zaciągnięte na dzień sprawozdawczy, lecz jeszcze nie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynoszą:

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	2 713 931	3 660 776
Nabycie wartości niematerialnych	9 777	14 168
	<b>2 723 708</b>	<b>3 674 944</b>

## 24. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi

### Postępowania z powództwa Grupy

Postępowania wszczynane przed sądami powszechnymi z powództwa ENEA S.A. oraz ENEA Operator Sp. z o.o. dotyczą dochodzenia należności z tytułu dostarczania energii elektrycznej (tzw. sprawy za energię) oraz dochodzenia należności z innych tytułów – nielegalnego poboru energii elektrycznej, przyłączy do sieci i innych usług specjalistycznych (tzw. sprawy za nie energię).

Postępowania wszczynane przed sądami powszechnymi z powództwa ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. dotyczą przede wszystkim dochodzenia należności z tytułu niedotrzymania umów spedycyjnych, zaległych płatności za faktury oraz kar umownych od kontrahentów spółki.



## Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

Na dzień 30 września 2015 r. przed sądami powszechnymi toczyły się łącznie 6 453 sprawy z powództwa Grupy na łączną kwotę 92 770 tys. zł (na 31 grudnia 2014 r. toczyły się 10 662 sprawy o łącznej wartości 105 621 tys. zł).

Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

### Postępowania przeciwko Grupie

Postępowania przeciwko Grupie wszczynane są zarówno z powództwa osób fizycznych, jak i prawnych. Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenie, czy miał miejsce nielegalny pobór energii oraz odszkodowania za korzystanie przez Grupę z nieruchomości, na których znajdują się urządzenia elektroenergetyczne. Za szczególnie istotne Grupa uznaje powództwa dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości niebędących własnością Grupy.

Postępowania sądowe przeciwko ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. dotyczą odszkodowań oraz zapłaty kar umownych.

Na dzień 30 września 2015 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 2 037 spraw przeciwko Grupie na łączną kwotę 284 149 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2014 r. toczyło się 1 928 spraw o łącznej wartości 281 481 tys. zł). Rezerwy związane z tymi sprawami sądowymi prezentowane są w nocie 20.

## **25. Udział w programie budowy elektrowni atomowej**

15 kwietnia 2015 r. KGHM, PGE, TAURON i ENEA zawarły Umowę Nabycia Udziałów w PGE EJ 1. KGHM, PGE, TAURON oraz ENEA nabyły od PGE po 10% udziałów (łącznie 30% udziałów) w PGE EJ 1. ENEA zapłaciła za nabyte udziały 16 mln zł.

29 lipca 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE EJ 1, na którym Wspólnicy postanowili podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o ok. 70 mln zł, poprzez utworzenie 496 450 nowych udziałów o wartości nominalnej 141 zł każdy, objąć nowo utworzone udziały i pokryć je wkładami pieniężnymi. Zgodnie z decyzją NZW ENEA objęta 49 645 udziałów o łącznej wartości nominalnej ok. 7 mln zł i pokryta je wkładem pieniężnym w wysokości ok. 7 mln zł.

W III kwartale 2015 r. KGHM, PGE, TAURON oraz ENEA kontynuowały prace w projekcie przygotowania do budowy elektrowni jądrowej w Polsce.

Strony Umowy Wspólników przewidują, że decyzja dotycząca deklaracji dalszego uczestnictwa poszczególnych Stron w kolejnym etapie Projektu, zostanie podjęta po zakończeniu Etapu rozwoju, bezpośrednio przed rozstrzygnięciem postępowania zintegrowanego.

## **26. Dywidenda**

30 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., zgodnie z którą na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 207 478 tys. zł. Dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,47 zł (wypłacona w 2014 r.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

dywidenda za rok obrotowy 2013 wyniosła 251 622 tys. zł, tj. 0,57 zł na akcję). Do dnia bilansowego dywidenda została wypłacona akcjonariuszom.

**27. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej**

30 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. (ZWZ) podjęło uchwały, w których odwołano ze składu Rady Nadzorczej ENEA S.A., ze skutkiem na dzień upływu VIII kadencji Rady Nadzorczej, tj. z upływem dnia 1 lipca 2015 r.:

- Wojciecha Chmielewskiego,
- Jeremiego Mordasewicza,
- Michała Kowalewskiego,
- Sandrę Malinowską,
- Małgorzatę Niezgodę,
- Sławomira Brzezińskiego,
- Przemysława Łyczyńskiego,
- Tadeusza Mikłosa.

Jednocześnie ZWZ powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki IX kadencji:

- Sławomira Brzezińskiego,
- Tadeusza Mikłosa,
- Wojciecha Klimowicza,
- Wojciecha Chmielewskiego,
- Małgorzatę Niezgodę,
- Sandrę Malinowską,
- Rafała Szymańskiego,
- Marian Gorynia.

Powołania wyżej wymienionych osób wywierają skutek od dnia 2 lipca 2015 r.

22 lipca 2015 r. rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ENEA S.A. i członkostwa w Radzie Nadzorczej ENEA S.A. złożył Pan Wojciech Chmielewski ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji.

23 lipca 2015 r. do składu Rady Nadzorczej ENEA S.A. została powołana Pani Monika Macewicz.

27 sierpnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Radostawa Winiarskiego.

22 września rezygnację złożył Pan Marian Gorynia ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji.

21 października 2015 r. do składu Rady Nadzorczej ENEA S.A. został powołany Pan Tomasz Gołębiowski.

**28. Wezwanie na akcje spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**

14 września 2015 r., za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A., ENEA S.A. przekazała do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 21 962 189 akcji spółki Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A. z siedzibą w Bogdance ("LWB") po cenie 67,39 zł, uprawniających do 64,57% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu LWB ("Wezwanie").

16 października 2015 r. ENEA S.A. otrzymała informację, że w ramach ogłoszonego 14 września 2015 r. wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A., do 15 października 2015 r. zostały złożone zapisy przekraczające liczbę 21 962 189 akcji LWB. Wskazana liczba akcji uprawnia do wykonywania 64,57% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu LWB, co oznacza, że spełniony został warunek złożenia w Wezwaniu zapisów na minimalną liczbę akcji LWB.

19 października 2015 r. ENEA S.A. otrzymała informację o wydaniu w tym dniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji o wyrażeniu zgody na koncentrację polegającą na przejściu przez ENEA S.A. kontroli nad spółką Lubelski Węgiel "Bogdanka" Spółka Akcyjna. Tym samym spełnił się warunek prawny Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Lubelskiego Węgla "Bogdanka" S.A.

26 października 2015 r. zostało wykonane zlecenie kupna akcji objętych Wezwaniem, a cała transakcja została rozliczona w całości 29 października 2015 r.

## Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 (dane przekształcone)*	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 (dane przekształcone)*
Przychody ze sprzedaży netto	4 008 067	3 709 014	963 825	887 260
Zysk z działalności operacyjnej	54 505	43 752	13 107	10 466
Zysk przed opodatkowaniem	961 924	687 970	231 315	164 574
Zysk netto okresu sprawozdawczego	937 958	658 425	225 552	157 507
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	220 231	167 538	52 959	40 078
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(184 492)	(919 151)	(44 365)	(219 877)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 447 987	915 711	588 671	219 054
Przepływy pieniężne netto, razem	2 483 726	164 098	597 265	39 255
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	441 442 578	441 442 578	441 442 578	441 442 578
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	2,12	1,49	0,51	0,36
Rozwodniony zysk na akcję (w zł na jedną akcję)	2,12	1,49	0,51	0,36

	Stan na dzień 30.09.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 30.09.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Aktywa razem	18 469 337	14 859 164	4 357 414	3 486 184
Zobowiązania razem	6 123 569	3 256 638	1 444 715	764 056
Zobowiązania długoterminowe	4 944 743	2 226 207	1 166 598	522 302
Zobowiązania krótkoterminowe	1 178 826	1 030 431	278 117	241 755
Kapitał własny	12 345 768	11 602 526	2 912 699	2 722 128
Kapitał zakładowy	588 018	588 018	138 729	137 958
Wartość księgowa na akcję (w zł na jedną akcję)	27,97	26,28	6,60	6,17
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (w zł na jedną akcję)	27,97	26,28	6,60	6,17

Powyższe dane finansowe za III kwartał 2015 i 2014 r. zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na 30 września 2015 r. – 4,2386 PLN/EUR (na 31 grudnia 2014 r. – 4,2623 PLN/EUR),
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2015 r. – 4,1585 PLN/EUR (od 1 stycznia do 30 września 2014 r. – 4,1803 PLN/EUR).

\* Przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 4 skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.



**Skrócone śródroczne jednostkowe  
sprawozdanie finansowe  
ENE A S.A.  
za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.**

Poznań, 3 listopada 2015 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

**Indeks do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	50
Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów .....	52
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	53
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	54
1. Informacje ogólne ENEA S.A. ....	55
2. Oświadczenie zgodności .....	55
3. Stosowane zasady rachunkowości .....	56
4. Korekta i zmiana danych finansowych lat ubiegłych .....	56
5. Ważne oszacowania i założenia .....	60
6. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych .....	60
7. Rzeczowe aktywa trwałe .....	61
8. Wartości niematerialne .....	61
9. Inwestycje w jednostkach zależnych .....	62
10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	62
11. Aktywa finansowe – obligacje wewnątrzgrupowe .....	63
12. Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności .....	65
13. Zapasy .....	65
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	65
15. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	66
16. Instrumenty finansowe .....	66
17. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe .....	68
18. Inne zobowiązania finansowe .....	70
19. Odroczone podatek dochodowy .....	70
20. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia .....	70
21. Dywidenda .....	71
22. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	71
23. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na koniec okresu sprawozdawczego .....	73
24. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	73
24.1. Udzielone przez Spółkę poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje .....	73
24.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi .....	74
25. Udział w programie budowy elektrowni atomowej .....	75
26. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej .....	75
27. Wezwanie na akcje spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. ....	76



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A.

### Członkowie Zarządu

**Prezes Zarządu**                      **Krzysztof Zamasz**                      .....

**Członek Zarządu**                      **Dalida Gepfert**                      .....

**Członek Zarządu**                      **Grzegorz Kinelski**                      .....

**Członek Zarządu**                      **Paweł Orłof**                      .....

ENEA Centrum Sp. z o.o.

Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg

rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego

ENEA Centrum Sp. z o.o. ul. Górecka 1, 60-201 Poznań

KRS 0000477231, NIP 777-000-28-43, REGON 630770227

**Poznań, 3 listopada 2015 r.**

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na dzień	
		30.09.2015	31.12.2014
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	26 667	31 087
Użytkowanie wieczyste gruntów		1 626	1 645
Wartości niematerialne	8	3 249	2 932
Nieruchomości inwestycyjne		15 959	16 367
Inwestycje w jednostkach zależnych	9	8 935 024	8 951 265
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	32 083	25 726
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	25	23 402	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11	5 019 317	2 620 528
Instrumenty pochodne	17	5 363	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		74 556	11 895
		<b>14 137 246</b>	<b>11 661 445</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	13	160 208	116 117
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	992 671	1 077 592
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11	28 563	1 158 418
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	209 489	391 901
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	2 924 541	440 815
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10	16 619	12 876
		<b>4 332 091</b>	<b>3 197 719</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>18 469 337</b>	<b>14 859 164</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Nota	Stan na dzień	
		30.09.2015	31.12.2014
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał zakładowy		588 018	588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		4 627 673	4 627 673
Kapitał rezerwowy		2 640 358	2 151 228
Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających		6 888	-
Zyski zatrzymane		4 482 831	4 235 607
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>12 345 768</b>	<b>11 602 526</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	17	4 879 803	2 152 139
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		55 832	63 266
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	9 108	10 802
		<b>4 944 743</b>	<b>2 226 207</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		459 350	504 484
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		99	172
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		21 653	58 193
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		13 905	20 921
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		281	281
Inne zobowiązania finansowe	18	457 096	269 094
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	226 442	177 286
		<b>1 178 826</b>	<b>1 030 431</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>6 123 569</b>	<b>3 256 638</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>18 469 337</b>	<b>14 859 164</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	Za okres			
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015	3 miesiące zakończonych 30.09.2015	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 (dane przekształcone)*	3 miesiące zakończonych 30.09.2014 (dane przekształcone)*
Przychody ze sprzedaży	4 179 276	1 367 415	3 863 788	1 326 094
Podatek akcyzowy	(171 209)	(56 530)	(154 774)	(51 629)
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>4 008 067</b>	<b>1 310 885</b>	<b>3 709 014</b>	<b>1 274 465</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 979	(6 446)	19 699	4 629
Amortyzacja	(4 398)	(1 444)	(6 067)	(1 934)
Koszty świadczeń pracowniczych	(33 685)	(10 647)	(32 927)	(11 109)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(1 277)	(520)	(2 253)	(820)
Zakup energii i gazu na potrzeby sprzedaży	(2 674 768)	(893 737)	(2 444 737)	(901 540)
Usługi przesyłowe i dystrybucyjne	(1 101 774)	(355 834)	(1 055 919)	(335 012)
Inne usługi obce	(104 205)	(32 548)	(116 012)	(34 134)
Podatki i opłaty	(2 405)	(538)	(2 815)	(392)
Zysk/ (Strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	1 081	70	(4)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(37 110)	(8 933)	(24 227)	(5 024)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>54 505</b>	<b>308</b>	<b>43 752</b>	<b>(10 871)</b>
Koszty finansowe	(86 688)	(42 155)	(38 285)	(17 637)
Przychody finansowe	119 871	44 916	113 481	41 294
Przychody z tytułu dywidend	874 236	-	569 022	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>961 924</b>	<b>3 069</b>	<b>687 970</b>	<b>12 786</b>
Podatek dochodowy	(23 966)	(6 510)	(29 545)	(28 101)
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>937 958</b>	<b>(3 441)</b>	<b>658 425</b>	<b>(15 315)</b>
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub strat				
- wycena instrumentów zabezpieczających	8 504	(58 400)	-	-
- podatek dochodowy	(1 616)	11 096	-	-
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub strat				
- przeszacowanie programu określonych świadczeń	7 252	-	4 446	-
- podatek dochodowy	(1 378)	-	(845)	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>12 762</b>	<b>(47 304)</b>	<b>3 601</b>	<b>-</b>
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>950 720</b>	<b>(50 745)</b>	<b>662 026</b>	<b>(15 315)</b>
Zysk przypadający na akcjonariuszy spółki	937 958	(3 441)	658 425	(15 315)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578	441 442 578	441 442 578	441 442 578
<b>Zysk netto na akcję ( w zł na jedną akcję)</b>	<b>2,12</b>	<b>-</b>	<b>1,49</b>	<b>-</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję ( w zł na jedną akcję)</b>	<b>2,12</b>	<b>-</b>	<b>1,49</b>	<b>-</b>

\* Przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 4 niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowanie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2015</b>		441 443	146 575	<b>588 018</b>	<b>4 627 673</b>	<b>2 151 228</b>	-	<b>4 235 607</b>	<b>11 602 526</b>
Zysk netto								937 958	<b>937 958</b>
Inne całkowite dochody							6 888	5 874	<b>12 762</b>
<b>Całkowite dochody netto rozpoznane w okresie</b>							<b>6 888</b>	<b>943 832</b>	<b>950 720</b>
Podział zysku netto						489 130		(489 130)	-
Dywidendy	21							(207 478)	<b>(207 478)</b>
<b>Stan na 30.09.2015</b>		441 443	146 575	<b>588 018</b>	<b>4 627 673</b>	<b>2 640 358</b>	<b>6 888</b>	<b>4 482 831</b>	<b>12 345 768</b>
	Nota	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowanie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2014*</b>		441 443	146 575	<b>588 018</b>	<b>4 627 673</b>	<b>1 144 336</b>	<b>1 569 385</b>	<b>3 233 162</b>	<b>11 162 574</b>
Zysk netto**								658 425	<b>658 425</b>
Inne całkowite dochody								3 601	<b>3 601</b>
<b>Całkowite dochody netto rozpoznane w okresie</b>								<b>662 026</b>	<b>662 026</b>
Podział zysku netto							581 843	(581 843)	-
Dywidendy	21							(251 622)	<b>(251 622)</b>
Inne						(1 144 336)		1 144 336	-
<b>Stan na 30.09.2014</b>		441 443	146 575	<b>588 018</b>	<b>4 627 673</b>	-	<b>2 151 228</b>	<b>4 206 059</b>	<b>11 572 978</b>

\* Przekształcenie danych porównawczych na 1 stycznia 2014 r. zostało przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2014 r.

\*\* Przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 4 niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2015</b>	<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 (dane przekształcone)*</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	937 958	658 425
Korekty:		
Podatek dochodowy w zyskach i stratach	23 966	29 545
Amortyzacja	4 398	6 067
(Zysk) / Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(1 081)	4
(Zysk) / strata na sprzedaży aktywów finansowych	5 806	(9 898)
Przychody z tytułu odsetek	(98 405)	(74 156)
Przychody z tytułu dywidend	(874 236)	(569 022)
Koszty z tytułu odsetek	67 611	35 596
Inne koszty finansowe**	13 087	-
	<b>(858 854)</b>	<b>(581 864)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(229 905)	(47 265)
Przepływy z tytułu rozliczeń w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej	184 479	79 861
Zmiany stanu kapitału obrotowego		
Zapasy	(44 091)	(8 492)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57 107	(63 484)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	133 273	266 560
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(7 198)	(9 342)
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	-	(11)
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	47 462	(126 850)
	<b>186 553</b>	<b>58 381</b>
	<b>220 231</b>	<b>167 538</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	(1 013)	(7 017)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	1 156	-
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	964 909	49 458
Nabycie aktywów finansowych	(2 119 035)	(1 593 897)
Nabycie jednostek zależnych	(16)	(3)
Dywidendy otrzymane	874 236	571 022
Wpływy związane z przyszłym nabyciem aktywów finansowych	6 176	-
Odsetki otrzymane	89 095	61 286
	<b>(184 492)</b>	<b>(919 151)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Otrzymane kredyty i pożyczki	475 000	270 000
Emisja obligacji	2 240 000	920 000
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego	(73)	(548)
Wydatki związane z przyszłymi emisjami obligacji	(6 825)	-
Dywidendy wypłacone	(207 478)	(251 622)
Odsetki zapłacone	(52 637)	(22 119)
	<b>2 447 987</b>	<b>915 711</b>
	<b>2 483 726</b>	<b>164 098</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>		
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	440 815	807 036
	<b>2 924 541</b>	<b>971 134</b>

\* Przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocy 4 niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

\*\* W pozycji prezentowany jest odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

---

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 1. Informacje ogólne ENEA S.A.

<b>Nazwa (firma):</b>	ENEA Spółka Akcyjna
<b>Forma prawna:</b>	spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Rzeczpospolita Polska
<b>Siedziba:</b>	Poznań
<b>Adres:</b>	ul. Górecka 1, 60-201 Poznań
<b>Krajowy Rejestr Sądowy – Sąd Rejonowy w Poznaniu</b>	KRS 0000012483
<b>Numer telefonu:</b>	(+48 61) 884 55 44
<b>Numer faksu:</b>	(+48 61) 884 59 59
<b>E-mail:</b>	<a href="mailto:enea@enea.pl">enea@enea.pl</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.enea.pl">www.enea.pl</a>
<b>Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):</b>	630139960
<b>Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):</b>	777-00-20-640

ENEA S.A. działając pod nazwą Energetyka Poznańska S.A. została wpisana 21 maja 2001 r. do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Poznaniu pod numerem KRS 0000012483.

Na 30 września 2015 r. struktura akcjonariuszy ENEA S.A. przedstawia się następująco: Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiada 51,5% akcji, pozostali akcjonariusze 48,5%.

Na 30 września 2015 r. statutowy kapitał zakładowy ENEA S.A. był równy 441 443 tys. zł (588 018 tys. zł po przekształceniu na MSSF UE z uwzględnieniem hiperinflacji i innych korekt) i dzielił się na 441 442 578 akcji.

Głównym przedmiotem działalności ENEA S.A. („ENEA”, „Spółka”) jest obrót energią elektryczną.

ENEA S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENEA („Grupa”), w skład której na 30 września 2015 r. wchodzi 13 spółek zależnych, 5 spółek pośrednio zależnych.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ENEA S.A.

## 2. Oświadczenie zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonego przez Unię Europejską i zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A.

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. zgodnie z MSSF UE na 30 września 2015 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu

---

Noty przedstawione na stronach 55-76 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

należytej staranności. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Spółka sporządza skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA zgodnie z MSSF UE na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 r. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z tym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ENEA oraz jednostkowym rocznym sprawozdaniem finansowym ENEA S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

### **3. Stosowane zasady rachunkowości**

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości spójnych z zasadami zastosowanymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą prezentowanego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. zł), o ile nie jest to wskazane inaczej.

### **4. Korekta i zmiana danych finansowych lat ubiegłych**

Zaprezentowane w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze pochodzące z zatwierzonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r. zostały odpowiednio przekształcone w celu zachowania porównywalności.

- a) Spółka dokonała zmiany ujęcia kosztów dotyczących prowizji partnerskich z tytułu zawieranych umów sprzedaży energii/umów kompleksowych. Dotychczas były one odnoszone jednorazowo w koszty. Obecnie ujmowane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne. Rozliczenie w koszty następuje liniowo w okresie obowiązywania umowy sprzedaży energii elektrycznej/umowy kompleksowej proporcjonalnie do ilości miesięcy obowiązywania umowy. Prezentowane są w sprawozdaniu finansowym w pozycji długoterminowe i krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Przekształcenie jednostkowego sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 Dane zatwierdzone	(a)	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 Dane przekształcone
Przychody ze sprzedaży	3 863 788		3 863 788
Podatek akcyzowy	(154 774)		(154 774)
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>3 709 014</b>	-	<b>3 709 014</b>
Pozostałe przychody operacyjne	19 699		19 699
Amortyzacja	(6 067)		(6 067)
Koszty świadczeń pracowniczych	(32 927)		(32 927)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(2 253)		(2 253)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(2 444 737)		(2 444 737)
Usługi przesyłowe i dystrybucyjne	(1 055 919)		(1 055 919)
Inne usługi obce	(112 522)	(3 490)	(116 012)
Podatki i opłaty	(2 815)		(2 815)
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(4)		(4)
Pozostałe koszty operacyjne	(24 227)		(24 227)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>47 242</b>	<b>(3 490)</b>	<b>43 752</b>
Koszty finansowe	(38 285)		(38 285)
Przychody finansowe	113 481		113 481
Przychody z tytułu dywidend	569 022		569 022
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>691 460</b>	<b>(3 490)</b>	<b>687 970</b>
Podatek dochodowy	(30 208)	663	(29 545)
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>661 252</b>	<b>(2 827)</b>	<b>658 425</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub strat			
- przeszacowanie programu określonych świadczeń	4 446		4 446
- podatek dochodowy	(845)		(845)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>3 601</b>		<b>3 601</b>
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>	<b>664 853</b>	<b>(2 827)</b>	<b>662 026</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2014</b>	<b>(a)</b>	<b>3 miesiące zakończone 30.09.2014</b>
	<b>Dane zatwierdzone</b>		<b>Dane przekształcone</b>
Przychody ze sprzedaży	1 326 094		1 326 094
Podatek akcyzowy	(51 629)		(51 629)
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>1 274 465</b>	<b>-</b>	<b>1 274 465</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 629		4 629
Amortyzacja	(1 934)		(1 934)
Koszty świadczeń pracowniczych	(11 109)		(11 109)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(820)		(820)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(901 540)		(901 540)
Usługi przesyłowe i dystrybucyjne	(335 012)		(335 012)
Inne usługi obce	(24 944)	(9 190)	(34 134)
Podatki i opłaty	(392)		(392)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 024)		(5 024)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>(1 681)</b>	<b>(9 190)</b>	<b>(10 871)</b>
Koszty finansowe	(17 637)		(17 637)
Przychody finansowe	41 294		41 294
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>21 976</b>	<b>(9 190)</b>	<b>12 786</b>
Podatek dochodowy	(29 847)	1 746	(28 101)
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>(7 871)</b>	<b>(7 444)</b>	<b>(15 315)</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Przekształcenie jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2014</b>	<b>(a)</b>	<b>6 miesięcy zakończonych 30.06.2014</b>
	<b>Dane zatwierdzone</b>		<b>Dane przekształcone</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto okresu sprawozdawczego	661 252	(2 827)	658 425
Korekty:			
Podatek dochodowy w zyskach i stratach	30 208	(663)	29 545
Amortyzacja	6 067		6 067
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	4		4
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych	(9 898)		(9 898)
Przychody z tytułu odsetek	(74 156)		(74 156)
Przychody z tytułu dywidend	(569 022)		(569 022)
Koszty z tytułu odsetek	35 596		35 596
	<b>(581 201)</b>	<b>(663)</b>	<b>(581 864)</b>
Podatek dochodowy zapacony	(47 265)		(47 265)
Przeptywy z tytułu rozliczeń w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej	79 861		79 861
Zmiany stanu kapitału obrotowego			
Zapasy	(8 492)		(8 492)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(66 974)	3 490	(63 484)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	266 560		266 560
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(9 342)		(9 342)
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	(11)		(11)
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	(126 850)		(126 850)
	<b>54 891</b>	<b>3 490</b>	<b>58 381</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>167 538</b>	<b>-</b>	<b>167 538</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	(7 017)		(7 017)
Nabycie aktywów finansowych	(1 593 897)		(1 593 897)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	49 458		49 458
Nabycie jednostek zależnych	(3)		(3)
Dywidendy otrzymane	571 022		571 022
Odsetki otrzymane	61 286		61 286
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(919 151)</b>	<b>-</b>	<b>(919 151)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Otrzymane kredyty i pożyczki	270 000		270 000
Emisja obligacji	920 000		920 000
Dywidendy wypłacone	(251 622)		(251 622)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego	(548)		(548)
Odsetki zapacone	(22 119)	-	(22 119)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>915 711</b>	<b>-</b>	<b>915 711</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>164 098</b>	<b>-</b>	<b>164 098</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	807 036	-	807 036
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>971 134</b>	<b>-</b>	<b>971 134</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 5. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych. Szacunki przyjęte do sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z szacunkami przyjętymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy. Wartości szacunkowe podawane w poprzednich latach obrotowych nie wywierają istotnego wpływu na bieżący okres śródroczny.

## 6. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych

	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 30.09.2015	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2014
1.	<b>ENEA Operator Sp. z o.o.</b> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
2.	<b>ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.</b> Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	100	100
3.	<b>ENEA Oświetlenie Sp. z o.o.</b> (wcześniej ENEOS Sp. z o.o.) <sup>5</sup> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
4.	<b>ENEA Trading Sp. z o.o.</b> Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	100	100
5.	<b>Hotel „EDISON” Sp. z o.o.</b> Baranowo k/Poznania	100 <sup>10</sup>	100
6.	<b>Szpital Uzdrawiskowy ENERGETYK Sp. z o.o.</b> Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2	100	100
7.	<b>ENEA Logistyka Sp. z o.o.</b> (wcześniej BHU Sp. z o.o.) <sup>4</sup> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
8.	<b>ENEA Serwis Sp. z o.o.</b> (wcześniej EP PUE Energobud Leszno Sp. z o.o.) <sup>2</sup> Lipno, Gronówko 30	100	100
9.	<b>ENEA Centrum Sp. z o.o.</b> Poznań, ul. Górecka 1	100 <sup>7</sup>	100
10.	<b>ENEA Pomiary Sp. z o.o.</b> (wcześniej ENERGOMIAR Sp. z o.o.) <sup>3</sup> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
11.	<b>ENERGO-TOUR Sp. z o.o. w likwidacji</b> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100 <sup>6</sup>	99,92
12.	<b>ENEA Innovation Sp. z o.o. w organizacji</b> Poznań, ul. Górecka 1	100 <sup>11</sup>	-
13.	<b>Annacond Enterprises Sp. z o.o.</b> Warszawa, ul. Jana Pawła II nr 25	61	61
14.	<b>„Ecebe” Sp. z o.o. w likwidacji</b> Augustów, ul. Wojciech 8	- <sup>1</sup>	100 <sup>1</sup>
15.	<b>Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.</b> Oborniki, ul. Wybudowanie 56	99,91 <sup>8</sup>	99,91 <sup>8</sup>
16.	<b>Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.</b> Białystok, ul. Warszawska 27	86,36 <sup>8</sup>	86,36 <sup>8</sup>
17.	<b>Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.</b> Piła, ul. Kaczorska 20	71,11 <sup>8</sup>	71,11 <sup>8</sup>
18.	<b>Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Zachód Sp. z o.o.</b> Białystok, ul. Starosielce 2/1	100 <sup>9</sup>	-
19.	<b>Centralny System Wymiany Informacji Sp. z o.o. w organizacji</b> Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100 <sup>12</sup>	-

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

<sup>1</sup> – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.; 30 stycznia 2015 r. spółka „Ecebe” Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z KRS.

<sup>2</sup> – 20 stycznia 2015 r. w KRS zmieniono nazwę spółki EP PUE Energobud Leszno Sp. z o.o. na ENEA Serwis Sp. z o.o.

<sup>3</sup> – 26 stycznia 2015 r. w KRS zmieniono nazwę spółki ENERGOMIAR Sp. z o.o. na ENEA Pomiary Sp. z o.o.

<sup>4</sup> – 29 stycznia 2015 r. w KRS zmieniono nazwę spółki BHU Sp. z o.o. na ENEA Logistyka Sp. z o.o.

<sup>5</sup> – 20 lutego 2015 r. w KRS zmieniono nazwę spółki ENEOS Sp. z o.o. na ENEA Oświetlenie Sp. z o.o.

<sup>6</sup> – 23 i 25 lutego 2015 r. ENEA S.A. zakupiła 16 udziałów w kapitale zakładowym spółki ENERGO-TOUR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu stanowiących 0,08% udziału w kapitale zakładowym Spółki. 30 marca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego, uchwała weszła w życie 1 kwietnia 2015 r.

<sup>7</sup> – 29 czerwca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENEA Centrum Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 503 tys. zł poprzez utworzenie nowych 5 025 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie nowo utworzone udziały objęła ENEA S.A.

<sup>8</sup> – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.

<sup>9</sup> – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. Spółka powstała 9 czerwca 2015 r. 98% udziałów objęła spółka ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. a 2% ENEA Logistyka Sp. z o.o.

<sup>10</sup> – 30 lipca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Hotel EDISON Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 70 tys. zł poprzez utworzenie nowych 141 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie nowo utworzone udziały objęła ENEA S.A.

<sup>11</sup> – ENEA Innovation Sp. z o.o. w organizacji została zawiązana 29 września 2015 r., oczekuje na rejestrację w KRS.

<sup>12</sup> – spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Operator Sp. z o.o. Spółka powstała 18 września 2015 r. 95% udziałów objęła spółka ENEA Operator Sp. z o.o. a 5% ENEA Pomiary Sp. z o.o., jest to spółka w organizacji, oczekuje na rejestrację w KRS.

## 7. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. Spółka nie dokonała nabycia rzeczowych aktywów trwałych (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. odpowiednio: 2 785 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. Spółka dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości netto 75 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. odpowiednio: 8 tys. zł netto).

Na 30 września 2015 r. łączny odpis aktualizujący wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych wyniósł 680 tys. zł (na 30 września 2014 r. było to odpowiednio: 680 tys. zł).

## 8. Wartości niematerialne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. Spółka dokonała nabycia wartości niematerialnych w łącznej wartości 541 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. odpowiednio: 0 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. nie nastąpiło przeniesienie wartości niematerialnych ze środków trwałych w budowie (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. odpowiednio: 1 379 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. Spółka przekazała wartości niematerialne w łącznej wartości 503 tys. zł jako aport do spółki zależnej (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. odpowiednio: 0 tys. zł).

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 9. Inwestycje w jednostkach zależnych

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>8 951 265</b>	<b>8 951 213</b>
Nabycie inwestycji	519	52
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(16 760)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 935 024</b>	<b>8 951 265</b>

### Odpis aktualizujący wartość inwestycji

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>30 104</b>	<b>30 104</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>30 104</b>	<b>30 104</b>

### Rok 2015

23 i 25 lutego 2015 r. ENEA S.A. podpisała umowy z Organizacją Podzakładową NSZZ „Solidarność” ENEA Poznań oraz z Zakładową Organizacją Związkową Międzyzakładowego Związku Zawodowego Pracowników Grupy Kapitałowej ENEA w Poznaniu, na mocy których ENEA S.A. nabyła za 16 tys. zł 16 udziałów w kapitale zakładowym spółki ENERGO-TOUR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

29 czerwca 2015 r. ENEA S.A. objęła nowo utworzone udziały w ENEA Centrum Sp. z o.o. i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym (aportem).

### Rok 2014

4 grudnia 2014 r. ENEA S.A. podpisała umowy z Organizacją Podzakładową NSZZ „Solidarność” ENEA Bydgoszcz oraz z Zakładową Organizacją Związkową Międzyzakładowego Związku Zawodowego Pracowników Grupy Kapitałowej ENEA w Bydgoszczy, na mocy których ENEA S.A. nabyła za 49 tys. zł 20 udziałów w kapitale zakładowym spółki Szpital Uzdrowiskowy ENERGETYK Sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu.

## 10. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>12 876</b>	<b>12 876</b>
Nabycie inwestycji	70	-
Przeniesienie z inwestycji w jednostkach zależnych	16 760	-
Odpis aktualizujący	(13 087)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>16 619</b>	<b>12 876</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. przeklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zostały udziały spółki Szpital Uzdrowiskowy ENERGETYK Sp. z o.o.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. ENEA S.A. objęła nowo utworzone udziały w Hotel EDISON Sp. z o.o. o wartości 70 tys. zł i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym (aportem).

Na 30 września 2015 r. udziały w spółce Hotel EDISON Sp. z o.o. oraz Szpital Uzdrowiskowy ENERGETYK Sp. z o.o. prezentowane są jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

Na 30 września 2015 r. dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów spółek prezentowanych jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w wysokości 13 087 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. odpowiednio: 0 tys. zł).

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Na podstawie uchwały Zarządu ENEA S.A. nr 182/2015 z 21 lipca 2015 r. rozpoczęte zostało postępowanie na zbycie udziałów spółki Hotel EDISON Sp. z o.o. w trybie publicznego zaproszenia do negocjacji. Zakończenie procesu sprzedaży udziałów spółki Hotel EDISON Sp. z o.o. przewiduje się w IV kwartale 2015 r.

Na podstawie uchwały Zarządu ENEA S.A. nr 92/2015 z 21 kwietnia 2015 r. rozpoczęte zostało postępowanie na zbycie udziałów spółki Szpital Uzdrowski ENERGETYK Sp. z o.o. w trybie publicznego zaproszenia do negocjacji. W wyznaczonym terminie (17 czerwca 2015 r.) odpowiedzi na publiczne zaproszenie do negocjacji, w formie oferty wstępnej, udzieliło pięć podmiotów. Nastąpił wybór inwestora oraz zawarcie umowy sprzedaży, a samo zakończenie procesu sprzedaży udziałów spółki Szpital Uzdrowski ENERGETYK Sp. z o.o. przewiduje się w IV kwartale 2015 r.

## 11. Aktywa finansowe – obligacje wewnątrzgrupowe

Grupa Kapitałowa ENEA przyjęła model finansowania inwestycji prowadzonych przez spółki zależne od ENEA S.A. poprzez finansowanie wewnątrzgrupowe. ENEA S.A. pozyskuje na rynku finansowym długoterminowe środki pieniężne poprzez zaciąganie kredytów lub emisję obligacji, a następnie dystrybuuje je wewnątrz Grupy. Poniższa tabela prezentuje aktualnie realizowane programy emisji obligacji wewnątrzgrupowych według stanu na 30 września 2015 r. oraz na 31 grudnia 2014 r.:

Data zawarcia umów	Spółka emitująca obligacje	Termin ostatecznego wykupu	Kwota udzielona w tys. zł	Kwota wykorzystana w tys. zł	Obligacje niewykupione na 30.09.2015 r. (kapitał) w tys. zł	Obligacje niewykupione na 31.12.2014 r. (kapitał) w tys. zł
10 marca 2011 r.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	31 marca 2023 r.	26 000	26 000	26 000	26 000
29 września 2011 r.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	29 września 2019 r.	14 500	14 500	9 500	9 500
23 lipca 2012 r.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	22 lipca 2019 r.	158 500	158 500	88 327	113 159
8 września 2012 r. umowa na kwotę 4 000 000 tys. zł zmniejszona Aneksem nr 2 z 21 stycznia 2015 r. do kwoty 3 000 000 tys. zł	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	15 czerwca 2020 r. lub 15 grudnia 2020 r. w zależności od terminów emisji serii obligacji; pozostałe kwoty najpóźniej 15 czerwca 2022 r.	3 000 000	860 000	860 000	860 000
20 czerwca 2013 r. zmieniona Aneksem nr 1 z 9 października 2014 r. oraz Aneksem nr 2 z 7 lipca 2015 r.	ENEA Operator Sp. z o.o.	Uzależnione od terminów emisji serii obligacji, jednak nie później niż 17 czerwca 2030 r.	1 425 000	1 425 000	1 425 000	1 050 000
16 lipca 2013 r. wraz z Aneksem nr 1 z 17 stycznia 2014 r. oraz Aneksem nr 2 z 13 lipca 2015 r.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	15 lipca 2021 r.	936 000	936 000	936 000	936 000
12 sierpnia 2014 r. na kwotę 260 000 tys. zł, zwiększona do kwoty 1 000 000 tys. zł Aneksem nr 1 z 11 lutego 2015 r.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	Wykup w ratach – ostateczny termin wykupu 15 grudnia 2026 r.	1 000 000	260 000	260 000	260 000
17 listopada 2014 r.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	31 marca 2020 r.	740 000	350 000	350 000	350 000

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

17 lutego 2015 r. na kwotę 760 000 tys. zł, zwiększona Aneks nr 1 z 3 czerwca 2015 r. do kwoty 1 000 000 tys. zł	Enea Wytwarzanie Sp. z o.o.	10 lutego 2020 r.	1 000 000	1 000 000	1 000 000	-
7 lipca 2015 r.	ENEA Operator Sp. z o.o.	Wykup w ratach – ostateczny termin wykupu 17 czerwca 2030 r.	946 000	100 000	100 000	-
			Razem		5 054 827	3 604 659

21 stycznia 2015 r. został zawarty Aneks nr 2 do Umowy Programu emisji obligacji wewnątrzgrupowych do kwoty 4 000 000 tys. zł z 8 września 2012 r. pomiędzy ENEA S.A., ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. oraz mBankiem S.A., na mocy którego Kwota Programu została obniżona do wysokości 3 000 000 tys. zł.

11 lutego 2015 r. został zawarty Aneks nr 1 do Umowy Programu emisji obligacji wewnątrzgrupowych do kwoty 260 000 tys. zł z 12 sierpnia 2014 r. pomiędzy ENEA S.A., ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. oraz PKO Bank Polski S.A., na mocy którego Kwota Programu została zwiększona do wysokości 1 000 000 tys. zł. Na mocy aneksu ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. może przeprowadzić do 8 emisji obligacji w terminie do 31 grudnia 2016 r.

17 lutego 2015 r. została zawarta Wykonawcza umowa programu emisji obligacji na kwotę 760 000 tys. zł pomiędzy ENEA S.A. jako gwarantem, ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. jako emitentem oraz PKO Bankiem Polskim S.A. jako agentem. W ramach umowy ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. może przeprowadzić do 5 emisji obligacji w terminie do 31 grudnia 2015 r. Termin wykupu obligacji przypada na 10 lutego 2020 r. Na mocy Aneksu nr 1 z 3 czerwca 2015 r. nastąpiło podwyższenie kwoty programu do kwoty 1 000 000 tys. zł. Oprocentowanie obligacji może być zarówno stałe jak i zmienne. W ramach przedmiotowego programu zostały przeprowadzone cztery emisje obligacji w łącznej wysokości 1 000 000 tys. zł.

7 lipca 2015 r. została zawarta Wykonawcza Umowa Programu Emisji Obligacji na kwotę 946 000 tys. zł pomiędzy ENEA S.A. jako gwarantem, ENEA Operator Sp. z o.o. jako emitentem oraz PKO Bankiem Polskim S.A. jako agentem. W ramach umowy ENEA Operator Sp. z o.o. może przeprowadzić do 10 emisji obligacji w terminie do marca 2017 r. Termin wykupu obligacji – ratalny, jednak nie później niż 15 lat od daty emisji. Oprocentowanie obligacji może być stałe lub zmienne oparte o stawkę WIBOR powiększoną o marżę, z rewizją oprocentowania po 4 lub 5 latach. Na 30 września 2015 r. ENEA Operator Sp. z o.o. wyemitował w ramach przedmiotowego programu obligacje w łącznej wysokości 100 000 tys. zł.

13 lipca 2015 r. został zawarty Aneks nr 2 do Umowy Programu Emisji Obligacji na kwotę 936 000 tys. zł z 16 lipca 2013 r., na mocy którego dokonano wykupu dotychczasowych pięciu serii obligacji w łącznej wysokości 936 000 tys. zł i w tym samym dniu dokonano emisji kolejnej szóstej serii obligacji na tę samą kwotę z terminem wykupu przypadającym na 15 lipca 2021 r. (rozliczenie przeprowadzono w formie bezgotówkowej).

29 lipca 2015 r. ENEA S.A. objęła emisję dwóch serii obligacji wyemitowanych przez ENEA Operator sp. z o.o. w łącznej wysokości 475 000 tys. zł. Oprocentowanie obligacji jest oparte na stałej stopie procentowej. Obligacje będą wykupywane w ratach, a ostateczny termin wykupu przypada na czerwiec 2030 r.



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

6 sierpnia 2015 r. ENEA S.A. objęła emisję serii obligacji wyemitowanych przez ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. w wysokości 240 000 tys. zł. Oprocentowanie obligacji jest oparte na stałej stopie procentowej. Termin wykupu obligacji przypada na 10 lutego 2020 r.

## 12. Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b>	<b>53 640</b>	<b>55 753</b>
Utworzony	22 044	16 164
Rozwiązany	-	(8 664)
Wykorzystany	(17 018)	(9 613)
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>	<b>58 666</b>	<b>53 640</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zwiększył się o 5 026 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. odpis aktualizujący zmniejszył się o 2 627 tys. zł).

## 13. Zapasy

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Świadectwa pochodzenia energii	160 208	116 117
<b>Razem zapasy</b>	<b>160 208</b>	<b>116 117</b>

Świadectwa pochodzenia energii:

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>116 117</b>	<b>117 449</b>
Nabycie	317 051	484 413
Umorzenie	(263 065)	(485 745)
Sprzedaż	(9 895)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>160 208</b>	<b>116 117</b>

Koszty związane z umorzeniem świadectw pochodzenia energii prezentowane są w sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w pozycji: Zakup energii i gazu na potrzeby sprzedaży.

## 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Środki pieniężne w banku</b>	<b>20 227</b>	<b>55 783</b>
<b>Inne środki pieniężne</b>	<b>2 904 314</b>	<b>385 032</b>
- lokaty	2 903 833	384 719
- inne	481	313
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>2 924 541</b>	<b>440 815</b>
<b>Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>2 924 541</b>	<b>440 815</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na 30 września 2015 r. obejmują środki pieniężne w wysokości 1 500 000 tys. zł stanowiące zabezpieczenie finansowe dla zakupu akcji spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. w wezwaniu ogłoszonym 14 września 2015 r.

### 15. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na 30 września 2015 r. w ramach portfela instrumentów zarządzanego przez wyspecjalizowaną instytucję o wartości 214 951 tys. zł są aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - bony i obligacje Skarbu Państwa o wartości 209 489 tys. zł (na 31 grudnia 2014 r. wartość księgowa portfela wynosiła 607 218 tys. zł, w tym aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - bony i obligacje Skarbu Państwa o wartości 391 901 tys.).

### 16. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi:

	30.09.2015		31.12.2014	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23 402	23 402	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5 019 317	5 019 317	2 620 528	2 620 528
Instrumenty pochodne	5 363	5 363	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	28 563	28 563	1 158 418	1 158 418
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	209 489	209 489	391 901	391 901
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	717 235	(*)	1 089 487	(*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 924 541	2 924 541	440 815	440 815
Kredyty bankowe, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	4 879 803	4 879 803	2 152 139	2 152 139
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	99	99	172	172
Inne zobowiązania finansowe	457 096	457 096	269 094	269 094
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	175 586	(*)	419 668	(*)

(\*) - Wartość księgowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych, w których udział w kapitale jest mniejszy niż 20%. W pozycji prezentowane są udziały w spółce PGE EJ1 Sp. z o.o. w kwocie 23 402 tys. zł, dla których nie istnieje cena rynkowa notowana na aktywnym rynku i których wartość godziwa – ze względu na wstępną fazę działalności spółki – określana jest na podstawie ponoszonego kosztu.

Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności obejmują nabyte dłużne instrumenty finansowe – obligacje o pierwotnym terminie wymagalności powyżej jednego roku.

Instrumenty pochodne obejmują wycenę transakcji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych (Interest Rate Swap). Wartość godziwa instrumentów pochodnych określana jest poprzez wyliczenie wartości bieżącej netto w oparciu o dwie

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

krzywe dochodowości tj. krzywą do ustalenia czynników dyskonta, oraz krzywą służącą do estymacji przyszłych stawek zmiennych stóp referencyjnych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. ENEA S.A. realizując politykę zarządzania ryzykiem stóp procentowych zawarła transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej (Interest Rate Swap) dla łącznej równowartości zadłużenia w kwocie 2 595 000 tys. zł. Zawarte transakcje wpłyną w istotny sposób na przewidywalność strumieni wydatków i kosztów finansowych. Spółka prezentuje wycenę tych instrumentów w pozycji „Instrumenty pochodne”.

Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to portfel inwestycyjny obsługiwany przez wyspecjalizowaną firmę zajmującą się profesjonalnym zarządzaniem środkami pieniężnymi (nota 15). Wartość godziwa portfela inwestycyjnego szacowana jest na podstawie notowań rynkowych.

Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności obejmują nabyte dłużne instrumenty finansowe – obligacje o pierwotnym terminie wymagalności poniżej jednego roku.

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

Poziom 1 - wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,

Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),

Poziom 3 - wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny nie opierających się jednakże o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe.

	<b>30.09.2015</b>			
	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	209 489	-	-	209 489
Zabezpieczające transakcje swap na stopę procentową	-	5 363	-	5 363
<b>Razem</b>	<b>209 489</b>	<b>5 363</b>	<b>-</b>	<b>214 852</b>

	<b>31.12.2014</b>			
	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	391 901		-	391 901
<b>Razem</b>	<b>391 901</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>391 901</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 17. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

	30.09.2015	31.12.2014
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	1 525 556	1 047 178
Obligacje	3 354 247	1 104 961
<b>Razem</b>	<b>4 879 803</b>	<b>2 152 139</b>

### Kredyty

29 maja 2015 r. zawarta została kolejna umowa kredytu (Umowa C), na mocy której Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) udostępnił Emitentowi nowe finansowanie w wysokości 946 000 tys. zł lub jego równowartości w EUR. Analogicznie jak w przypadku wcześniejszych kredytów z EBI, pomiędzy ENEA S.A., EBI i ENEA Operator sp. z o.o. zawarta została Umowa o realizację Programu, która reguluje kwestie związane z zasadami realizacji Programu w części opartej o środki udostępnione przez EBI.

ENEA S.A. posiada obecnie umowy kredytowe zawarte z EBI na łączną kwotę 2 371 000 tys. zł (Umowa A 950 000 tys. zł i Umowa B 475 000 tys. zł oraz Umowa C 946 000 tys. zł).

Środki pozyskane z EBI przeznaczone są na finansowanie wieloletniego planu inwestycyjnego w celu modernizacji i rozbudowy sieci energetycznych ENEA Operator Sp. z o.o. Środki z Umowy A są w pełni wykorzystane, natomiast okres dostępności kredytu z Umowy B upływa 31 grudnia 2015 r., a z Umowy C w marcu 2017 r. Oprocentowanie kredytów może być stałe lub zmienne.

W ramach zawartych umów finansowych z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym ENEA S.A. dokonała wypłaty środków z udzielonego kredytu w 4 transzach w łącznej kwocie 1 425 000 tys. zł. Waluta uruchomionego kredytu to złoty. Dla trzech transz w łącznej wysokości 1 325 000 tys. zł oprocentowanie jest zmienne oparte na stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększone o marżę Banku natomiast dla jednej transzy w wysokości 100 000 tys. zł oprocentowanie jest stałe.

W III kwartale 2015 r. ENEA S.A. dokonała także pierwszego uruchomienia kredytów w ramach Umowy C udzielonych przez Europejski Bank Inwestycyjny w kwocie 100 000 tys. zł. Waluta uruchomionego kredytu to złoty. Oprocentowanie jest zmienne oparte na stawce WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększone o marżę Banku. Transze będą spłacane w ratach, a ostateczna spłata nastąpi w czerwcu 2030 r.

### Programy emisji obligacji

ENEA S.A. zawiera umowy dotyczące programów emisji obligacji w celu emisji obligacji na finansowanie bieżącej działalności oraz potrzeb inwestycyjnych ENEA S.A. oraz jej podmiotów zależnych.

L.p.	Nazwa programu emisji obligacji	Data zawarcia Programu	Kwota Programu	Wartość wyemitowanych obligacji na 30.06.2015 r.	Wartość wyemitowanych obligacji na 31.12.2014 r.	Termin wykupu
1.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z PKO BP S.A., Bankiem PEKAO S.A., BZ WBK S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.	21 czerwca 2012 r.	3 000 000	860 000	860 000	Jednorazowy wykup w czerwcu 2020 r. lub w grudniu 2020 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

2.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.	15 maja 2014 r.	1 000 000	1 000 000	260 000	Wykup w ratach, ostatnia rata płatna w grudniu 2026 r.
3.	Umowa Programu Emisji Obligacji zawarta z ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A., Bankiem PEKAO S.A. oraz mBankiem S.A.	30 czerwca 2014 r.	5 000 000	1 500 000	-	Jednorazowy wykup w lutym 2020r.
<b>RAZEM</b>			<b>9 000 000</b>	<b>3 360 000</b>	<b>1 120 000</b>	

10 lutego 2015 r. przeprowadzono pierwszą emisję obligacji ENEA S.A. w ramach Umowy Programu Emisji Obligacji do kwoty 5 000 000 tys. zł. Kwota emisji wyniosła 1 000 000 tys. zł. Odsetki od obligacji będą wyliczane w oparciu o stawkę WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększoną o marżę w wysokości 0,85%. Płatność odsetek będzie następowała w cyklach półrocznych 10 sierpnia i 10 lutego każdego roku. Termin wykupu obligacji przypada na 10 lutego 2020 r. Wpływy z emisji zostaną przeznaczone na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych zgodnych ze strategią Grupy Kapitałowej ENEA.

Obligacje te na podstawie Uchwały Nr 177/15 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z 20 marca 2015 r. zostały zarejestrowane 24 marca 2015 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych, a 7 maja 2015 r. zostały dopuszczone do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst.

23 lipca 2015 r. ENEA S.A. zawarła Aneks do Umowy Programu Emisji Obligacji z PKO BP S.A., Bankiem PEKAO S.A., BZ WBK S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., który zmienił warunki cenowe finansowania dostosowując je do aktualnej sytuacji rynkowej.

1 września 2015 r. został zawarty aneks do Umowy z 15 maja 2014 r. Programu Emisji Obligacji zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, zmieniający podstawę prawną emisji kolejnych serii obligacji na Ustawę o obligacjach z 15 stycznia 2015 r. W III kwartale br. miała miejsce druga emisja obligacji w ramach powyższego Programu Emisji Obligacji. Na 30 września 2015 r. Program Emisji Obligacji zawarty z Bankiem Gospodarstwa Krajowego został w całości wykorzystany.

7 września 2015 r. został zawarty aneks nr 1 do umowy z 30 czerwca 2014 r. Programu Emisji Obligacji zawarta z ING Bank Śląski S.A., PKO BP S.A., Bankiem PEKAO S.A. oraz mBankiem S.A., zmieniający podstawę prawną emisji kolejnych serii obligacji na Ustawę o obligacjach z 15 stycznia 2015 r.

16 września 2015 r. ENEA S.A. przeprowadziła emisję obligacji 6-letnich w łącznej wysokości 500 000 tys. zł skierowana do jednego inwestora. Oprocentowanie oparte jest o zmienną stawkę WIBOR powiększoną o marżę.

#### Warunki finansowania – kowenanty

Umowy finansowania przewidują konieczność spełnienia przez Spółkę i Grupę Kapitałową ENEA między innymi określonych wskaźników finansowych. Na 30 września 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wskaźniki te były spełnione.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 18. Inne zobowiązania finansowe

Zarządzanie środkami pieniężnymi w Grupie Kapitałowej ENEA dokonywane jest z poziomu ENEA S.A., co umożliwia efektywne zarządzanie nadwyżkami środków pieniężnych (efekt skali) jak również pozwala na ograniczenie kosztów finansowania zewnętrznego. Zarządzaniem objęte są Spółki będące uczestnikami Podatkowej Grupy Kapitałowej ENEA w ramach usługi "Systemu zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków" - cash pooling.

W ramach przedmiotowej usługi, salda rachunków bankowych u Uczestników usługi, na koniec każdego dnia są zerowane, a następnie nadwyżka środków przekazywana jest na rachunek zarządzającego, ENEA S.A., którego saldo na 30 września 2015 r. wynosi 457 096 tys. zł (na 31 grudnia 2014 r.: 269 094 tys. zł) i prezentowane jest w pozycji „Inne zobowiązania finansowe”

Kolejnego dnia salda środków są odwracane i powracają na rachunki Spółek.

## 19. Odroczonego podatku dochodowy

Zmiany stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (po uwzględnieniu kompensaty aktywów i rezerwy) przedstawiają się w sposób następujący:

	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<b>Stan na początek roku</b>	<b>25 726</b>	<b>43 866</b>
Zmiana rozpoznana w zyskach i stratach	9 351	(19 321)
Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach	(2 994)	1 181
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>32 083</b>	<b>25 726</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem Spółki w wyniku zwiększenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 9 351 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem Spółki w wyniku zmniejszenia aktywów wyniosło 29 924 tys. zł).

## 20. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia w podziale na część długo- i krótkoterminową:

	<u>30.09.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Długoterminowe	9 108	10 802
Krótkoterminowe	226 442	177 286
<b>Razem</b>	<b>235 550</b>	<b>188 088</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów	Rezerwa na inne zgłoszone roszczenia	Rezerwa na świadczenia pochodzenia	Pozostałe	Razem
<b>Stan na 01.01.2015 r.</b>	<b>21 886</b>	<b>1 654</b>	<b>164 548</b>	-	<b>188 088</b>
Zwiększenie istniejących rezerw	602	9 416	189 336	-	<b>199 354</b>
Wykorzystanie rezerw	(323)	(2)	(143 523)	-	<b>(143 848)</b>
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(6 928)	(1 116)	-	-	<b>(8 044)</b>
<b>Stan na 30.09.2015 r.</b>	<b>15 237</b>	<b>9 952</b>	<b>210 361</b>	-	<b>235 550</b>

Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały przedstawione w notce 24.2.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia zwiększyły się netto o 47 462 tys. zł, głównie w związku z nie wypełnieniem obowiązku z tytułu sprzedaży odbiorcom końcowym energii elektrycznej, pochodzącej z odnawialnych źródeł energii i kogeneracji – brak decyzji Prezesa URE o umorzeniu świadectw pochodzenia dotyczących obowiązku za 2015 r. (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia zmniejszyły się o 126 850 tys. zł).

## 21. Dywidenda

30 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., zgodnie z którą na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 207 478 tys. zł. Dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,47 zł (wypłacona w 2014 r. dywidenda za rok obrotowy 2013 wyniosła 251 622 tys. zł, tj. 0,57 zł na akcję). Do dnia bilansowego dywidenda została wypłacona akcjonariuszom.

## 22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka zawiera transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

1. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEA

	01.01.2015 - 30.09.2015	01.01.2014 - 30.09.2014
<b>Wartość zakupu, w tym:</b>	<b>3 345 525</b>	<b>3 138 519</b>
zakupy inwestycyjne	-	311
zakupy materiałów	54 882	404
zakupy usług	1 160 866	1 118 991
pozostałe (w tym energia)	2 129 777	2 018 813
<b>Wartość sprzedaży, w tym:</b>	<b>146 089</b>	<b>41 562</b>
sprzedaż energii	127 380	24 744
sprzedaż usług	959	7 996
pozostała	17 750	8 822
<b>Przychody z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>93 699</b>	<b>68 389</b>
od obligacji	93 699	68 389
<b>Przychody z tytułu dywidend</b>	<b>874 236</b>	<b>569 022</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Należności	48 704	59 941
Zobowiązania	800 184	629 767
Aktywa finansowe – obligacje	5 047 880	3 589 638
Inne zobowiązania finansowe	457 096	269 094

W ramach transakcji dokonywanych wewnątrz Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK) regulacje dotyczące stosowania zasad rynkowych zgodnie z przepisami Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych nie obowiązują.

2. Transakcje zawarte pomiędzy Spółką a Członkami Władz Spółki, należy podzielić na dwie kategorie:

- wynikające z powołania na Członków Rad Nadzorczych,
- wynikające z innych umów o charakterze cywilno – prawnym.

W zakresie powyższych kategorii kwotę transakcji zobrazowano w poniższej tabeli:

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	<b>01.01.2015 - 30.09.2015</b>	<b>01.01.2014 - 30.09.2014</b>	<b>01.01.2015 - 30.09.2015</b>	<b>01.01.2014 - 30.09.2014</b>
Wynagrodzenia z tytułu kontraktów menedżerskich i umów konsultingowych	5 951**	6 246*	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących	-	-	210	251
<b>RAZEM</b>	<b>5 951</b>	<b>6 246</b>	<b>210</b>	<b>251</b>

\* wynagrodzenie obejmuje premie za rok 2013 wypłacone Członkom Zarządu w I kwartale 2014 r. oraz wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji dla poprzednich Członków Zarządu.

\*\* wynagrodzenie obejmuje premie za rok 2014 wypłacone Członkom Zarządu w II kwartale 2015 r.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. z ZFŚS nie udzielono Członkom Rady Nadzorczej pożyczek (0 tys. zł za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.). W tym okresie dokonano spłaty pożyczek na łączną kwotę 10 tys. zł, w tym 6 tys. zł z tytułu wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej (4 tys. zł za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.).

Inne transakcje, wynikające z umów cywilno-prawnych zawartych pomiędzy ENEA S.A. a Członkami Władz Spółki dotyczą wyłącznie wykorzystania samochodów służbowych dla celów prywatnych przez Członków Zarządu ENEA S.A.

3. Transakcje z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej

ENEA S.A. zawiera również transakcje handlowe z jednostkami administracji państwowej i samorządowej oraz podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Przedmiotem tych transakcji są głównie:

- zakupy energii elektrycznej oraz praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii w zakresie energii odnawialnej oraz energii produkowanej w kogeneracji z ciepłem, które realizowane są od spółek zależnych od Skarbu Państwa oraz



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- sprzedaż energii elektrycznej, usługi dystrybucyjnej i pozostałych powiązanych z tym opłat, którą Spółka realizuje zarówno dla organów administracji państwowej, samorządowej (sprzedaż odbiorcom końcowym) jak i spółek zależnych od Skarbu Państwa (sprzedaż hurtowa oraz detaliczna – odbiorcom końcowym).

Transakcje te przeprowadzane są na zasadach rynkowych a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Spółka nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa, dlatego wykazane w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym obroty i salda transakcji z jednostkami powiązanych nie zawierają danych dotyczących transakcji z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

### 23. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na koniec okresu sprawozdawczego

Umowne zobowiązania związane z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych zaciągnięte na koniec okresu sprawozdawczego, lecz jeszcze nie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynoszą:

	<b>30.09.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Nabycie wartości niematerialnych	2 101	2 978
	<b>2 101</b>	<b>2 978</b>

### 24. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

#### 24.1. Udzielone przez Spółkę poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje

11 maja 2015 r. ENEA S.A. zawarła z bankiem BZ WBK S.A. Umowę Ramową o udzielanie gwarancji bankowych na kwotę 350 000 tys. zł, w ramach której ENEA S.A. może zlecać wystawianie gwarancji bankowych za zobowiązania Spółek z Grupy Kapitałowej ENEA.

W tabeli poniżej przedstawiono obowiązujące na 30 września 2015 r. gwarancje bankowe w ramach umów zawartych z Bankiem BZ WBK S.A. oraz Pekao S.A. do wysokości limitów w nich określonych.

Data udzielenia gwarancji	Data obowiązywania gwarancji	Spółka z GK ENEA	Podmiot na rzecz którego udzielono gwarancji	Bank - wystawca	Kwota udzielonej gwarancji w tys. zł
21.12.2014	21.12.2016	ENEA Serwis Sp. z o.o.	Ardagh Glass S.A.	Pekao S.A.	101
01.01.2015	31.12.2015	ENEA S.A.	Górecka Projekt Sp. z o.o.	Pekao S.A.	1 600
01.01.2015	31.12.2015	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	PSE S.A.	Pekao S.A.	15 000
01.06.2015	31.01.2016	ENEA S.A.	Atrium Tower Sp. z o.o.	BZ WBK S.A.	139
12.06.2015	31.05.2018	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.	BZ WBK S.A.	2 000
12.06.2015	30.11.2015	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	Powiat Gorzowski	BZ WBK S.A.	1 000
29.06.2015	31.05.2018	ENEA Trading Sp. z o.o.	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.	BZ WBK S.A.	15 000
06.08.2015	31.07.2016	Enea Operator Sp. z o.o.	Gmina Cekcyn	Pekao S.A.	300
20.08.2015	18.10.2015	Enea S.A.	Poczta Polska S.A.	BZ WBK S.A.	200

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

20.08.2016	18.10.2016	Enea S.A.	Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Krakowie	BZ WBK S.A.	300
24.08.2015	22.10.2015	Enea S.A.	Urząd Marszałkowski Województwa Zachodniopomorskiego w Szczecinie	BZ WBK S.A.	100
27.08.2015	25.10.2015	Enea S.A.	Gmina Miasto Świnoujście	BZ WBK S.A.	250
09.09.2015	08.11.2015	Enea S.A.	Gmina Swarzędz	BZ WBK S.A.	100
10.09.2015	14.11.2015	Enea S.A.	Mazowiecka Agencja Energetyczna Sp. z o.o.	BZ WBK S.A.	25
14.09.2015	30.09.2015	Enea S.A.	Miasto Nowy Sącz	BZ WBK S.A.	200
14.09.2015	13.11.2015	Enea S.A.	Wodociągi i Kanalizacja w Opolu Sp. z o.o.	BZ WBK S.A.	50
14.09.2015	13.11.2015	Enea S.A.	Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej	BZ WBK S.A.	200
18.09.2015	17.11.2015	Enea S.A.	Metro Warszawskie Sp. z o.o.	BZ WBK S.A.	340
17.09.2015	16.11.2015	Enea S.A.	Gmina Miejska Koło	BZ WBK S.A.	156
30.09.2015	29.11.2015	Enea S.A.	Rejonowy Zarząd Infrastruktury Bydgoszcz	BZ WBK S.A.	280
30.09.2015	29.11.2015	Enea S.A.	Rejonowy Zarząd Infrastruktury Bydgoszcz	BZ WBK S.A.	200
30.09.2015	29.11.2015	Enea S.A.	Rejonowy Zarząd Infrastruktury Bydgoszcz	BZ WBK S.A.	200
30.09.2015	29.11.2015	Enea S.A.	Rejonowy Zarząd Infrastruktury Bydgoszcz	BZ WBK S.A.	300
30.09.2015	29.11.2015	Enea S.A.	Rejonowy Zarząd Infrastruktury Bydgoszcz	BZ WBK S.A.	200
<b>Suma udzielonych gwarancji bankowych</b>					<b>38 241</b>

10 sierpnia 2015 r. ENEA S.A. jako Poręczyciel zawarła umowę poręczenia z ČEZ a.s. Przedmiotem umowy jest poręczenie za zobowiązania spółki zależnej ENEA Trading Sp. z o.o. do maksymalnej kwoty 10 000 tys. zł z tytułu transakcji wynikających z Umów Indywidualnych dotyczących sprzedaży i zakupu energii elektrycznej.

Łączna wartość poręczeń i gwarancji udzielonych przez ENEA S.A. na zabezpieczenie zobowiązań spółek z Grupy Kapitałowej ENEA na 30 września 2015 r. wyniosła 132 013 tys. zł.

## 24.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi

### Postępowania z powództwa Spółki

Postępowania wszczynane przed sądami powszechnymi z powództwa ENEA S.A. dotyczą dochodzenia należności z tytułu dostarczania energii elektrycznej oraz dochodzenia należności z innych tytułów: nielegalnego poboru energii elektrycznej, przyłączy do sieci i innych usług specjalistycznych wykonywanych przez Spółkę.

Na 30 września 2015 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 3 756 spraw z powództwa Spółki na łączną kwotę 11 512 tys. zł (na 31 grudnia 2014 r. toczyło się 8 024 spraw o łącznej wartości 22 111 tys. zł).

Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Spółki.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Postępowania przeciwko Spółce

Postępowania przeciwko Spółce wszczynane są zarówno z powództwa osób fizycznych, jak i prawnych. Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenie, czy miał miejsce nielegalny pobór energii oraz odszkodowania za korzystanie przez Spółkę z nieruchomości, na których znajdują się urządzenia elektroenergetyczne. Za szczególnie istotne Spółka uznaje powództwa dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości niebędących własnością Spółki.

Na 30 września 2015 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 104 spraw przeciwko Spółce na łączną kwotę 16 082 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2014 r. toczyło się 102 spraw o łącznej wartości 12 738 tys. zł). Rezerwy związane z tymi sprawami sądowymi prezentowane są w nocie 20.

Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Spółki.

## **25. Udział w programie budowy elektrowni atomowej**

15 kwietnia 2015 r. KGHM, PGE, TAURON i ENEA zawarły Umowę Nabycia Udziałów w PGE EJ 1. KGHM, PGE, TAURON oraz ENEA nabyły od PGE po 10% udziałów (łącznie 30% udziałów) w PGE EJ 1. ENEA zapłaciła za nabyte udziały 16 mln zł.

29 lipca 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGE EJ 1, na którym Wspólnicy postanowili podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o ok. 70 mln zł, poprzez utworzenie 496 450 nowych udziałów o wartości nominalnej 141 zł każdy, objąć nowo utworzone udziały i pokryć je wkładami pieniężnymi. Zgodnie z decyzją NZW ENEA objęła 49 645 udziałów o łącznej wartości nominalnej ok. 7 mln zł i pokryła je wkładem pieniężnym w wysokości ok. 7 mln zł.

W III kwartale 2015 r. KGHM, PGE, TAURON oraz ENEA kontynuowały prace w projekcie przygotowania do budowy elektrowni jądrowej w Polsce.

Strony Umowy Wspólników przewidują, że decyzja dotycząca deklaracji dalszego uczestnictwa poszczególnych Stron w kolejnym etapie Projektu, zostanie podjęta po zakończeniu Etapu rozwoju, bezpośrednio przed rozstrzygnięciem postępowania zintegrowanego.

## **26. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej**

30 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. (ZWZ) podjęło uchwały, w których odwołano ze składu Rady Nadzorczej ENEA S.A., ze skutkiem na dzień upływu VIII kadencji Rady Nadzorczej, tj. z upływem dnia 1 lipca 2015 r.:

- Wojciecha Chmielewskiego,
- Jeremiego Mordasewicza,
- Michała Kowalewskiego,
- Sandrę Malinowską,
- Małgorzatę Niezgodę,

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- Sławomira Brzezińskiego,
- Przemysława Łyczyńskiego,
- Tadeusza Mikłosa.

Jednocześnie ZWZ powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki IX kadencji:

- Sławomira Brzezińskiego,
- Tadeusza Mikłosa,
- Wojciecha Klimowicza,
- Wojciecha Chmielewskiego,
- Małgorzatę Niezgodę,
- Sandrę Malinowską,
- Rafała Szymańskiego,
- Mariana Gorynia.

Powołania wyżej wymienionych osób wywierają skutek od dnia 2 lipca 2015 r.

22 lipca 2015 r. rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ENEA S.A. i członkostwa w Radzie Nadzorczej ENEA S.A. złożył Pan Wojciech Chmielewski ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji.

23 lipca 2015 r. do składu Rady Nadzorczej ENEA S.A. została powołana Pani Monika Macewicz.

27 sierpnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Radostawa Winiarskiego.

22 września rezygnację złożył Pan Marian Gorynia ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji.

21 października 2015 r. do składu Rady Nadzorczej ENEA S.A. został powołany Pan Tomasz Gołębiowski.

## **27. Wezwanie na akcje spółki Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A.**

14 września 2015 r., za pośrednictwem Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A., ENEA S.A. przekazała do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 21 962 189 akcji spółki Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A. z siedzibą w Bogdancie ("LWB") po cenie 67,39 zł, uprawniających do 64,57% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu LWB ("Wezwanie").

16 października 2015 r. ENEA S.A. otrzymała informację, że w ramach ogłoszonego 14 września 2015 r. wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Lubelski Węgiel "Bogdanka" S.A., do 15 października 2015 r. zostały złożone zapisy przekraczające liczbę 21 962 189 akcji LWB. Wskazana liczba akcji uprawnia do wykonywania 64,57% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu LWB, co oznacza, że spełniony został warunek złożenia w Wezwaniu zapisów na minimalną liczbę akcji LWB.

19 października 2015 r. ENEA S.A. otrzymała informację o wydaniu w tym dniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji o wyrażeniu zgody na koncentrację polegającą na przejęciu przez ENEA S.A. kontroli nad spółką Lubelski Węgiel "Bogdanka" Spółka Akcyjna. Tym samym spełnił się warunek prawny Wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Lubelskiego Węgla "Bogdanka" S.A.

26 października 2015 r. zostało wykonane zlecenie kupna akcji objętych Wezwaniem, a cała transakcja została rozliczona w całości 29 października 2015 r.