



***Energa***

**ENERGA SA**

**Skrócone śródroczne  
jednostkowe  
sprawozdanie finansowe  
zgodne z MSR 34  
za okres 3 miesięcy  
zakończony dnia  
31 marca 2016 roku**

## SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT .....	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....	8
1. Informacje ogólne .....	8
2. Skład Zarządu Spółki .....	8
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	8
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	8
5. Istotne zasady rachunkowości .....	8
6. Nowe standardy i interpretacje .....	8
7. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działania w prezentowanym okresie .....	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	10
8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....	10
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	10
10. Dywidendy .....	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	11
11. Instrumenty finansowe .....	11
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	17
12. Informacja o podmiotach powiązanych .....	17
13. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	18
14. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki .....	18
15. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	18

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	15	14
Koszt własny sprzedaży	(11)	(12)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2	6
Koszty ogólnego zarządu	(21)	(19)
Pozostałe koszty operacyjne	(2)	(1)
Przychody z tytułu dywidend	874	914
Pozostałe przychody finansowe	61	62
Koszty finansowe	(66)	(65)
<b>Zysk brutto</b>	<b>852</b>	<b>899</b>
Podatek dochodowy	4	18
<b>Zysk netto</b>	<b>856</b>	<b>917</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>		
Zysk na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	2,07	2,22

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)
<b>Zysk netto</b>	<b>856</b>	<b>917</b>
<b><i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i></b>	<b>(1)</b>	<b>17</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(1)	21
Odroczony podatek dochodowy	-	(4)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(1)</b>	<b>17</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>855</b>	<b>934</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Aktywa niematerialne	106	58
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	5 996	5 996
Obligacje	4 571	4 621
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	24
Pochodne instrumenty finansowe	53	48
Pozostałe aktywa długoterminowe	97	118
	<b>10 836</b>	<b>10 865</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności z tytułu dywidend	143	-
Należności z tytułu cash pooling	1 141	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	41	34
Obligacje	326	781
Należności z tytułu podatku dochodowego	72	37
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	315	314
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	854	474
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	54	38
	<b>2 946</b>	<b>1 678</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>13 782</b>	<b>12 543</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (kontynuacja)

	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom</b>		
Kapitał podstawowy	4 522	4 522
Kapitał rezerwowy	447	447
Kapitał zapasowy	661	661
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	9	10
Zyski zatrzymane	1 741	885
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>7 380</b>	<b>6 525</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	4 539	4 582
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 000	1 000
Rezerwy długoterminowe	1	2
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	107	111
Pochodne instrumenty finansowe	5	8
	<b>5 652</b>	<b>5 703</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu cash pooling	401	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	26	22
Bieżąca część kredytów i pożyczek	189	207
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	17	16
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	28	27
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	7	9
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	82	34
	<b>750</b>	<b>315</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>6 402</b>	<b>6 018</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>13 782</b>	<b>12 543</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>4 522</b>	<b>447</b>	<b>661</b>	<b>10</b>	<b>885</b>	<b>6 525</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	(1)	-	(1)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	856	856
<b>Suma dochodów całkowitych za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>856</b>	<b>855</b>
<b>Na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)</b>	<b>4 522</b>	<b>447</b>	<b>661</b>	<b>9</b>	<b>1 741</b>	<b>7 380</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>4 522</b>	<b>447</b>	<b>606</b>	<b>-</b>	<b>695</b>	<b>6 270</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	17	-	17
Zysk netto za okres	-	-	-	-	917	917
<b>Suma dochodów całkowitych za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>917</b>	<b>934</b>
<b>Na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)</b>	<b>4 522</b>	<b>447</b>	<b>606</b>	<b>17</b>	<b>1 612</b>	<b>7 204</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane) (przekształcone)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>852</b>	<b>899</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	1	(4)
Amortyzacja	1	1
Odsetki i dywidendy, netto	(720)	(655)
Zysk na działalności inwestycyjnej	-	(1)
<b>Zmiany pozycji kapitału obrotowego:</b>		
Zmiana stanu należności	(112)	(244)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i obligacji	43	(7)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6)	(9)
	<b>59</b>	<b>(20)</b>
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>	<b>(54)</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5</b>	<b>(20)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(39)	(4)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	3
Wpływy z tytułu wykupu obligacji przez jednostki zależne	547	91
Nabycie obligacji jednostek zależnych	-	(200)
Nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	-	(94)
Przepływy w ramach cash pooling	(740)	-
Dywidendy otrzymane	731	662
Odsetki otrzymane	6	95
Pozostałe	1	3
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>506</b>	<b>556</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	267
Splata pożyczek/kredytów	(53)	(42)
Odsetki zapłacone	(78)	(80)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(131)</b>	<b>145</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>380</b>	<b>681</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>475</b>	<b>277</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>855</b>	<b>958</b>

## ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGA SA obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównywalne.

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

Jednostce nadano numer statystyczny REGON 220353024.

Na dzień 31 marca 2016 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa. Od grudnia 2013 roku akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENERGA SA. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 marca 2016 roku. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

### 2. Skład Zarządu Spółki

W okresie od 1 do 3 stycznia 2016 roku skład Zarządu jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- Roman Pionkowski – Prezes Zarządu,
- Seweryn Kędra – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych.

W dniu 29 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 4 stycznia 2016 roku Zarządu V kadencji w składzie:

- Dariusz Kaśków – Prezes Zarządu,
- Mariusz Rędaszka – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
- Roman Pionkowski – Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju, odwołany z dniem 26 lutego 2016 roku.

W dniu 1 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 1 lutego 2016 roku do składu Zarządu Pana Grzegorza Ksepko, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych.

W dniu 19 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 21 marca 2016 roku do składu Zarządu Pani Marioli Zmudzińskiej, powierzając jej pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Relacji Inwestorskich oraz Pana Przemysława Piesiewicza powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii Rozwoju.

### 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENERGA SA zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 10 maja 2016 roku.

### 4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumentów pochodnych zabezpieczających.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez ENERGA SA w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

#### 4.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską („UE”). Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Spółki i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

#### 4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

### 5. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Spółki stosowana jest w sposób ciągły za wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE.

### 6. Nowe standardy i interpretacje

#### 6.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, weszły w życie w roku 2016:

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



## 6. Nowe standardy i interpretacje (kontynuacja)

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo” – Rośliny produkcyjne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Zastosowanie metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2015)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (nie określono daty wejścia w życie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” – Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Nowy standard MSSF 9 „Instrumenty finansowe” dokonuje znacznych zmian w porównaniu do obecnie obowiązujących standardów. Spółka, po wstępnej analizie, przewiduje że zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na jej sprawozdania, co zostanie potwierdzone po szczegółowym zbadaniu zagadnienia.

Również w przypadku wprowadzenia pozostałych wyżej wymienionych standardów, Spółka nie przewiduje, aby zmiany z tym związane miały istotny wpływ na jej sprawozdania.

## 7. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działania w prezentowanym okresie

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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

## 8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Nazwa i forma prawna	Siedziba	Wartość udziałów/ akcji w księgach ENERGA SA	Udział ENERGA SA w kapitale zakładowym, w ogólnej liczbie głosów oraz w zarządzaniu (%)
ENERGA-OPERATOR SA	Gdańsk	4 471	100,00
ENERGA-OBROT SA	Gdańsk	330	100,00
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	4	100,00
ENERGA Wytwarzanie SA	Gdańsk	1 065	100,00
RGK Sp. z o.o.	Gdańsk	1	100,00
ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	37	100,00
ENERGA Finance AB (publ)	Sztokholm	85	100,00
Energa Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	2	14,09
Pozostałe spółki	Gdańsk	<1	100,00
<b>Razem wartość udziałów i akcji</b>		<b>5 996</b>	

Wartość udziałów i akcji wskazana w powyższej tabeli to wartość według ceny nabycia pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości. Łączna kwota odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji według stanu na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 29 mln zł i w całości dotyczy spółki RGK Sp. z o.o. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie ujęto żadnych zmian odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji.

## 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych w drodze indywidualnych negocjacji z bankami stóp procentowych.

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

	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	Stan na 31 marca 2015 (niebadane) (przekształcone)
Środki pieniężne w banku i w kasie	578	32
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 miesięcy	276	919
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>854</b>	<b>951</b>
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	1	7
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>855</b>	<b>958</b>

Spółka nie posiada środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

## 10. Dywidendy

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie została przyjęta propozycja podziału zysku wypracowanego w roku 2015.

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku za rok 2014, z czego na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki przeznaczono kwotę 596 mln zł, co daje 1,44 zł na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona w całości, z czego 209 mln zł przypadło na akcje uprzywilejowane co do głosu.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

## 11. Instrumenty finansowe

## 11.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	RAZEM
<b>Aktywa</b>								
Należności z tytułu dywidend	-	143	-	-	-	-	-	143
Należności z tytułu cash pooling	-	1 141	-	-	-	-	-	1 141
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	315	-	-	-	-	-	-	315
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	854	-	-	-	-	854
Pochodne instrumenty finansowe	4	-	-	-	-	49	-	53
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	5 996	5 996
Obligacje	-	4 897	-	-	-	-	-	4 897
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	-	31	-	-	-	-	10	41
Pozostałe aktywa finansowe	-	80	-	-	-	-	5	85
Dopłaty do kapitału	-	68	-	-	-	-	-	68
Pozostałe	-	12	-	-	-	-	5	17
<b>RAZEM</b>	<b>319</b>	<b>6 292</b>	<b>854</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49</b>	<b>6 011</b>	<b>13 525</b>
<b>Zobowiązania</b>								
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	4 728	-	-	4 728
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	-	-	1 533	-	-	1 533
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	3 195	-	-	3 195
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	1 017	-	-	1 017
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	4	-	1	-	5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	26	-	-	26
Zobowiązania z tytułu cash pooling	-	-	-	-	401	-	-	401
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>6 172</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>6 177</b>

## 11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)

Stan na 31 grudnia 2015	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	RAZEM
<b>Aktywa</b>								
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	314	-	-	-	-	-	-	314
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	474	-	-	-	-	474
Pochodne instrumenty finansowe	8	-	-	-	-	40	-	48
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	5 996	5 996
Obligacje	-	5 402	-	-	-	-	-	5 402
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe krótkoterminowe	-	23	-	-	-	-	11	34
Pozostałe aktywa finansowe	-	100	-	-	-	-	7	107
Dopłaty do kapitału	-	68	-	-	-	-	-	68
Pozostałe	-	32	-	-	-	-	7	39
<b>RAZEM</b>	<b>322</b>	<b>5 525</b>	<b>474</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40</b>	<b>6 014</b>	<b>12 375</b>
<b>Zobowiązania</b>								
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	4 789	-	-	4 789
Kredyty i pożyczki preferencyjne	-	-	-	-	1 549	-	-	1 549
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	3 240	-	-	3 240
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	1 016	-	-	1 016
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	8	-	-	-	8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	22	-	-	22
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>5 827</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 835</b>

**11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)****11.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

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

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

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

	Stan na 31 marca 2016 (niebadane) Poziom 2	Stan na 31 grudnia 2015 Poziom 2
<b>Aktywa</b>		
Inwestycje w portfel aktywów finansowych	315	314
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	49	40
Instrumenty pochodne (IRS)	4	8
<b>Zobowiązania</b>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IRS)	1	-
Instrumenty pochodne (IRS)	4	8

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

Wycena transakcji Cross Currency Interest Rate Swap („CCIRS”) oraz Interest Rate Swap („IRS”) do wartości godziwej odbywa się poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych. Stopy procentowe oraz basis spread używane do dyskonta pozyskiwane są z systemu Bloomberg.

**11.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej**

Z wyjątkiem informacji podanych w tabeli poniżej wartość księgowa aktywów oraz zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwych.

Pożyczka od ENERGA Finance AB (publ)	Wartość księgowa	Wartość godziwa Poziom 2
Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	2 131	2 290
Stan na 31 grudnia 2015	2 145	2 290

Wycena do wartości godziwej zobowiązań z tytułu pożyczek została oszacowana w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 31 marca 2016 roku rynkowych stóp procentowych. Dla udziałów oraz dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie nie istnieje aktywny rynek, ani też nie ma możliwości zastosowania w ich przypadku technik wyceny dających wiarygodne wartości, w związku z tym Spółka nie jest w stanie ustalić zakresu, w którym mogłaby mieścić się ich wartość godziwa. Aktywa te wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

**11.4. Fundusz ENERGA Trading SFIO**

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

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

Spółka wyodrębnia następujące kategorie aktywów w strukturze portfela Funduszu:

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

**11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)**

Poniższa tabela prezentuje strukturę portfela aktywów Funduszu na dzień kończący okres sprawozdawczy oraz okresy porównywalne. Tabela prezentuje łączne aktywa Funduszu przypadające na wszystkie spółki Grupy ENERGA oraz nie uwzględnia zobowiązań Funduszu i z tego powodu nie uzgadnia się do jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej.

	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
Bony i obligacje skarbowe	105	115
Instrumenty dłużne korporacyjne – sektor finansowy	51	51
Instrumenty dłużne korporacyjne – sektor niefinansowy	29	29
Obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego	47	47
Listy zastawne	92	63
Obligacje municypalne	17	17
<b>RAZEM</b>	<b>341</b>	<b>322</b>

**11.5. Opis istotnych pozycji w ramach poszczególnych kategorii instrumentów finansowych****11.5.1. Aktywa finansowe****Pożyczki i należności**

Do pozycji kategorii instrumentów finansowych ujmowanych jako pożyczki i należności Spółka zalicza głównie nabyte obligacje oraz należności z tytułu cash pooling.

Nabyte obligacje w podziale na emitentów według stanu na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
ENERGA-OPERATOR SA	3 437	3 666
ENERGA Wytwarzanie SA	1 262	1 252
ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	134	140
ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	64	94
ENERGA-OBROT SA	-	250
<b>RAZEM, w tym:</b>	<b>4 897</b>	<b>5 402</b>
Długoterminowe	4 571	4 621
Krótkoterminowe	326	781

**11.5.2. Zobowiązania finansowe**

Wszystkie zobowiązania finansowe Spółki są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, za wyjątkiem instrumentów pochodnych zabezpieczających. W tej kategorii instrumentów finansowych Spółka prezentuje przede wszystkim otrzymane kredyty i pożyczki, wyemitowane obligacje oraz zobowiązania z tytułu cash pooling.

**Kredyty i pożyczki**

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2015	
<b>Waluta</b>	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>Stopa Referencyjna</b>	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
<b>Wartość kredytu/pożyczki</b>				
w walucie	2 597	499	2 644	504
w złotych	2 597	2 131	2 644	2 145
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>				
do 1 roku (krótkoterminowe)	188	1	188	19
od 1 roku do 2 lat	231	-	218	-
od 2 lat do 3 lat	263	-	256	-
od 3 lat do 5 lat	583	2 130	557	-
powyżej 5 lat	1 332	-	1 425	2 126

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały opisane w nocie 11.6.

**11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)****Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji**

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
<b>Waluta</b>	PLN	PLN
<b>Stopa Referencyjna</b>	WIBOR	WIBOR
<b>Wartość emisji</b>		
w walucie	1 017	1 016
w złotych	1 017	1 016
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>		
do 1 roku (krótkoterminowe)	17	16
od 1 roku do 2 lat	-	-
od 2 lat do 3 lat	-	-
od 3 lat do 5 lat	1 000	1 000

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 11.6.

**11.6. Dostępne finansowanie zewnętrzne**

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

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

ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA-OPERATOR SA zawarły następujące umowy kredytowe z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego ENERGA-OPERATOR SA w latach 2009 - 2012, związanego z rozbudową i modernizacją sieci dystrybucyjnej:

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

Powyższe finansowanie zostało w pełni wykorzystane przez Spółkę, z czego do spłaty pozostało odpowiednio: EBI – 784 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku, EBOR – 509 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2024 roku, NIB – 135 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 czerwca 2022 roku.

W 2014 roku ENERGA SA z ENERGA-OPERATOR SA i EBOR wprowadziły do ww. umowy kredytowej zmiany, które spowodowały m.in. zwiększenie dostępnej kwoty kredytu o 276 mln zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych ENERGA-OPERATOR SA oraz możliwym terminem uruchomienia środków do końca 2016 roku.

Na dzień 31 marca 2016 roku kwota dostępnego do końca 2016 roku finansowania w ramach umowy z EBOR, która nie została uruchomiona wynosi 276 mln zł.

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

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

- umowa z EBOR z limitem 800 mln zł – wykorzystanie kredytu na dzień 31 marca 2016 roku wyniosło 340 mln zł. Do wykorzystania pozostaje kwota 460 mln zł, z możliwością uruchomienia środków do końca 2016 roku. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 18 grudnia 2024 roku,
- umowa z EBI z limitem 1 000 mln zł – wykorzystanie kredytu na dzień 31 marca 2016 roku wyniosło 800 mln zł. Do wykorzystania pozostaje kwota 200 mln zł, z możliwością uruchomienia środków do 10 grudnia 2016 roku. Termin ostatecznej spłaty uruchomionego kredytu przypada na dzień 15 marca 2030 roku.

**Umowy pożyczek**

W dniu 21 marca 2013 roku oraz 25 marca 2013 roku ENERGA SA zawarła z ENERGA Finance AB (publ) umowy pożyczek w łącznej kwocie 499 mln EUR z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 31 marca 2016 roku pożyczki wykorzystane były w pełnej wysokości.

**Emisja obligacji krajowych**

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

**Kredyty w PKO Bank Polski SA**

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z bankiem PKO Bank Polski SA:

- umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 150 mln zł. Na dzień 31 marca 2016 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 4 mln zł, z czego wykorzystanych przez jednostki zależne zostało 4 mln zł, w tym 1 mln zł w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu przypada na dzień 30 sierpnia 2016 roku,

**11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)**

- umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 200 mln zł. Na dzień 31 marca 2016 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 117 mln zł, z czego wykorzystanych przez jednostki zależne zostało 104 mln zł, w całości w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu przypada na dzień 19 września 2017 roku,
- umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 mln zł. Na dzień 31 marca 2016 roku finansowanie nie było wykorzystane. Termin ważności limitu przypada na dzień 11 października 2016 roku.

**Kredyty w Banku Pekao SA**

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z Bankiem Pekao SA:

- umowę kredytu z limitem 500 mln zł. Na dzień 31 marca 2016 roku kredyt nie był wykorzystany. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 29 maja 2020 roku,
- umowę kredytu w kwocie 85 mln zł, z przeznaczeniem na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Wykorzystanie kredytu na dzień 31 marca 2016 roku wyniosło 24 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 29 maja 2022 roku.

**Kredyty w Banku Handlowym w Warszawie SA**

W dniu 14 maja 2015 roku ENERGA SA zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie SA umowę ramową określającą warunki dostępności różnych form transakcji kredytowych dla podmiotów z Grupy Kapitałowej ENERGA do kwoty limitu 75 mln zł. Na dzień 31 marca 2016 roku finansowanie nie było wykorzystane. Termin ważności limitu przypada na dzień 30 maja 2020 roku.

**Emisja obligacji w PKO Bank Polski SA**

W 2012 roku ENERGA SA zawarła z bankiem PKO Bank Polski SA umowę emisji obligacji, z przeznaczeniem środków pozyskanych w ramach umowy na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Obligacje mogą być emitowane jako papiery krótkoterminowe. Na dzień 31 marca 2016 roku w ramach umowy nie została przeprowadzona żadna emisja obligacji. Kwota dostępnych środków w ramach umowy emisji według stanu na dzień 31 marca 2016 roku to 75 mln zł.

**Kredyt w NIB**

W dniu 23 października 2014 roku ENERGA SA zawarła z NIB umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 67 mln zł przeznaczonego na sfinansowanie projektu budowy farmy wiatrowej w Myślinie. Wykorzystanie kredytu na dzień 31 marca 2016 roku wyniosło 66 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 15 września 2026 roku.

**11.7. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych**

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

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

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

W styczniu 2016 roku Spółka zawarła transakcje zamiany stóp procentowych IRS w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej wynikającego z wykorzystanego finansowania z tytułu (patrz opis w nocie 11.6):

- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBI – 200 mln zł,
- zawartej w 2010 roku umowy kredytowej z EBOR – 200 mln zł.

Jako pozycje zabezpieczane w relacjach zabezpieczających Spółka desygnowała ryzyko stopy procentowej WIBOR 3M wynikające z płatności odsetkowych od powyższych zobowiązań finansowych w okresie nie dłuższym niż 2 lata od daty zawarcia transakcji zabezpieczających.

Jako instrumenty zabezpieczające Spółka desygnowała transakcje IRS, w ramach których Spółka otrzymuje przepływy pieniężne o zmiennym oprocentowaniu w walucie PLN oraz płaci przepływy pieniężne o stałym oprocentowaniu w walucie PLN. Przepływy pieniężne odsetkowe otrzymywane przez Spółkę pokrywają się z przepływami pieniężnymi odsetkowymi z tytułu zabezpieczanych zobowiązań finansowych. Spółka oczekuje wystąpienia zabezpieczanych przepływów pieniężnych do grudnia 2017 roku.



**11. Instrumenty finansowe (kontynuacja)**

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających przedstawia się następująco:

	Wartość	Ujęcie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej
<b>Stan na 31 marca 2016 (niebadane)</b>		
CCIRS I	47	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe
CCIRS II	2	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe
IRS	1	Pasywa – Pochodne instrumenty finansowe
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>		
CCIRS I	38	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe
CCIRS II	2	Aktywa – Pochodne instrumenty finansowe

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczone) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 1 mln zł.

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)
<b>Na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>10</b>	<b>-</b>
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	8	(45)
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(7)	(7)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do przychodów/kosztów finansowych	(2)	73
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	-	(4)
<b>Na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>9</b>	<b>17</b>

Na dzień 31 marca 2016 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

**POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE****12. Informacja o podmiotach powiązanych**

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

**12.1. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa**

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

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15	14
Koszty zakupu	4	4
Pozostałe przychody operacyjne	-	4
Przychody z tytułu dywidend	874	914
Pozostałe przychody finansowe	50	52
Koszty finansowe	23	18

**12. Informacja o podmiotach powiązanych (kontynuacja)**

	Stan na 31 marca 2016 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2015
<b>Aktywa</b>		
Należności długoterminowe	17	39
Należności z tytułu dywidend	143	-
Należności z tytułu cash pooling	1 141	-
Należności z tytułu dostaw i usług	31	22
Pochodne instrumenty finansowe	4	8
Obligacje długoterminowe	4 571	4 621
Obligacje krótkoterminowe	326	781
Pozostałe należności krótkoterminowe	10	12
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	8	-
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania długoterminowe	2 130	2 126
Zobowiązania z tytułu cash pooling	401	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	1	2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	93	51

**12.3. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)
Zarząd	2	1
Rada Nadzorcza	<1	<1
<b>RAZEM</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pożyczki udzielone ani inne istotne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej ENERGA SA.

**12.4. Wynagrodzenie wypłacone lub należne głównej kadry kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki)**

Wartość świadczeń wypłaconych lub należnych głównej kadry kierowniczej zarówno w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku, jak i w analogicznym okresie 2015 roku wyniosła 2 mln zł.

**12.5. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań**

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Spółki.

**13. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

W Spółce nie występują istotne aktywa i zobowiązania warunkowe.

**14. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki****Cash pooling rzeczywisty**

Z dniem 4 stycznia 2016 roku w Grupie ENERGA została uruchomiona usługa cash pooling rzeczywistego bezzwrotnego dla środków w walucie krajowej. Narzędzie to pozwala w sposób efektywny zarządzać płynnością Grupy z poziomu spółki holdingowej. Zgodnie z założeniami struktury na koniec każdego dnia roboczego środki pieniężne spółek Grupy konsolidowane są na rachunkach ENERGA SA i następnego dnia mogą być wykorzystywane do finansowania zobowiązań płatniczych poszczególnych uczestników. ENERGA SA pełni rolę koordynującego usługę cash pooling w Grupie ENERGA. W związku z powyższym Spółka wykazuje salda powstałe w wyniku transakcji odpowiednio jako należności oraz zobowiązania z tytułu cash pooling.

**15. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy**

Dnia 25 kwietnia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki. W dniu 27 kwietnia 2016 roku ENERGA SA wniosła wkład pieniężny w wysokości 510 mln zł i w zamian objęła nowoutworzone udziały o wartości 216 mln zł. Pozostała część wkładu tj. 294 mln zł przeznaczona została na kapitał zapasowy spółki ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji ENERGA SA posiada 60,3% udziałów w kapitale podstawowym spółki ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie dokonano rejestracji podwyższenia kapitału.

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

Dariusz Kaśków .....  
Prezes Zarządu

Mariusz Rędaszka .....  
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Grzegorz Ksepko .....  
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

Mariola Zmudzińska .....  
Wiceprezes Zarządu ds. Relacji Inwestorskich

Przemysław Piesiewicz .....  
Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju

Marek Pertkiewicz .....  
Zastępca Dyrektora Departamentu Finansów i Kontrolingu Biznesowego

Karol Jacewicz .....  
Dyrektor Wydziału Sprawozdawczości Finansowej  
Główny Księgowy

Grzegorz Radwański .....  
Prezes Zarządu  
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

Piotr Abramik .....  
Wiceprezes Zarządu  
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

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

Gdańsk, 10 maja 2016 roku