



Energa

ENERGA SA

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
1. Informacje ogólne	11
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
3. Szacunki	12
4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	12
5. Istotne zasady rachunkowości	13
6. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działania w prezentowanym okresie	16
7. Rzeczowe aktywa trwale i aktywa niematerialne	17
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17
9. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17
10. Dywidenda	18
11. Rezerwy	18
12. Zobowiązania inwestycyjne	18
13. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	19
14. Instrumenty finansowe	21
15. Aktywa i zobowiązania warunkowe oraz inne udzielone zabezpieczenia	29
16. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym	29
17. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki	29

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane) (przekształcone)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży usług	51 242 600,38	33 200 498,76
Przychody z najmu	1 012 564,25	1 752 542,20
Przychody ze sprzedaży	52 255 164,63	34 953 040,96
Koszt własny sprzedaży	48 576 424,20	32 665 295,38
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	3 678 740,43	2 287 745,58
Pozostałe przychody operacyjne	6 234 871,49	5 782 219,44
Koszty ogólnego zarządu	66 727 700,02	61 376 707,84
Pozostałe koszty operacyjne	3 560 660,63	1 072 533,62
Przychody finansowe	875 405 289,55	932 981 016,15
Koszty finansowe	269 718 626,03	114 397 050,80
Zysk/(strata) brutto	545 311 914,79	764 204 688,91
Podatek dochodowy	5 339 824,38	(8 142 131,73)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	539 972 090,41	772 346 820,64
Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		
Zysk netto ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	15 198 274,34
Zysk netto za okres	539 972 090,41	787 545 094,98

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane) (przekształcone)
Zysk netto za okres	539 972 090,41	787 545 094,98
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	28 272 747,00	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	34 904 625,92	-
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>		
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	(6 631 878,92)	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	13 015,08	-
Inne całkowite dochody netto razem	16 068,00	-
Całkowite dochody razem	28 285 762,08	-
	568 257 852,49	787 545 094,98

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

Ewa Benaszak
(data i podpis)

24 PAŹ. 2013

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

Artur Chłupka
(data i podpis)

24 PAŹ. 2013

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


Katarzyna Ogrodowska

(data i podpis)

24 PAŹ. 2013

Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
ENERGA SA

Aleksandra
Gajda - Gryber
(data i podpis)

24 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. Strategii Rozwoju
ENERGA SA

Włodzisław Wąsłowski
(data i podpis)

24 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. finansowych
ENERGA SA

Rafał Szyszko
(data i podpis)

24 PAŹ. 2013

Prezes Zarządu
ENERGA SA

Mirosław Bielicki
(data i podpis)

24 PAŹ. 2013


SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 września 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	8 657 233,83	7 256 296,79
Nieruchomości inwestycyjne	11 166 810,55	11 736 140,62
Aktywa niematerialne	29 283 010,11	26 986 742,90
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych wyceniane według ceny nabycia	5 999 479 701,10	5 953 106 101,19
Udziały i akcje pozostałe	-	550 990,00
Obligacje	4 091 851 272,27	3 147 729 794,87
Należności z tytułu leasingu finansowego	22 469 871,10	28 114 557,21
Pozostałe aktywa finansowe	197 018 913,05	133 165 221,41
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	10 652 498,22
Pochodne instrumenty finansowe	50 368 796,18	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	30 306 595,36	21 713 630,81
	10 440 602 203,55	9 341 011 974,02
Aktywa obrotowe		
Zapasy	480 035,58	496 103,77
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	1 379 915,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 344 016,22	22 600 154,06
Udziały i akcje	1 000 000,00	11 119 000,00
Obligacje	345 739 507,93	232 940 808,43
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	815 330 654,82	688 261 373,32
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	30 735 547,95	67 628 426,67
	1 215 629 762,50	1 024 425 781,25
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20 500 111,40	-
SUMA AKTYWÓW	11 676 732 077,45	10 365 437 755,27

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (C.D.)

	Stan na 30 września 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012
PASYWA		
Kapitał własny przypadający właścicielom		
Kapitał podstawowy	4 521 612 884,88	4 968 805 368,00
Kapitał zapasowy	521 490 425,42	471 235 040,86
Kapitał rezerwowy	447 192 483,12	
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	28 272 747,00	-
Zyski zatrzymane	584 081 458,21	591 232 274,08
Kapitał własny ogółem	6 102 649 998,63	6 031 272 682,94
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	3 898 169 474,84	2 000 547 056,48
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 060 926 486,76	1 079 219 213,53
Rezerwy długoterminowe	831 005,00	908 370,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 322 258,00	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe długoterminowe	63 536 434,07	67 974 842,03
	5 024 785 658,67	3 148 649 482,04
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 349 010,37	23 911 169,85
Bieżąca część kredytów i pożyczek	266 769 974,33	349 490 913,13
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13 834 966,05	580 212 136,99
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacji rządowych	8 251 846,93	8 611 438,90
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	6 571 674,63	4 352 518,23
Rezerwy krótkoterminowe	707 151,86	161 659,00
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	239 811 795,98	218 775 754,19
	549 296 420,15	1 185 515 590,29
Zobowiązania razem	5 574 082 078,82	4 334 165 072,33
SUMA PASYWÓW	11 676 732 077,45	10 365 437 755,27


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


(data i podpis)
24 PAŹ. 2013


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


(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

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


(data i podpis)
24 PAŹ. 2013


Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
ENERGA SA


(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. Strategii Rozwoju
ENERGA SA


(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. finansowych
ENERGA SA


(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Prezes Zarządu
ENERGA SA


(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (w złotych)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM


	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	4 968 805 368,00	471 235 040,86	-	-	591 232 274,08	6 031 272 682,94
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	28 272 747,00	-	28 272 747,00
Zysk netto za okres	-	-	-	-	539 972 090,41	539 972 090,41
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	13 015,08	13 015,08
Suma dochodów całkowitych za okres	-	-	-	28 272 747,00	539 985 105,49	568 257 852,49
Podział zysków lat ubiegłych	-	50 255 384,56	-	-	(50 255 384,56)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(496 880 536,80)	(496 880 536,80)
Obniżenie kapitału podstawowego	(447 192 483,12)	-	447 192 483,12	-	-	-
Na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	4 521 612 884,88	521 490 425,42	447 192 483,12	28 272 747,00	584 081 458,21	6 102 649 998,63

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (C.D.)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	4 968 805 368,00	362 500 154,89	-	798 775 936,53	6 130 081 459,42
Zysk netto za okres	-	-	-	787 545 094,98	787 545 094,98
Suma dochodów całkowitych za okres	-	-	-	787 545 094,98	787 545 094,98
Podział zysków lat ubiegłych	-	108 734 885,97	-	(108 734 885,97)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(645 944 697,84)	(645 944 697,84)
Na dzień 30 września 2012 roku (niebadane, przekształcone)	4 968 805 368,00	471 235 040,86	-	831 641 447,70	6 271 681 856,56

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

Ewa Banaszak
.....
? / (data i podpis)

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

Artur Chimura
.....
? / (data i podpis)

Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
ENERGA SA

Aleksandra
Gajda - Gryber
.....
2 4 PAŹ. 2013
(data i podpis)

Wiceprezes Zarządu
ds. Strategii Rozwoju
ENERGA SA


Wojciech Topolnicki
.....
2 4 PAŹ. 2013
(data i podpis)

Wiceprezes Zarządu
ds. finansowych
ENERGA SA

Roman Szyszko
.....
2 4 PAŹ. 2013
(data i podpis)

Prezes Zarządu
ENERGA SA

Mirosław Bieleński
.....
2 4 PAŹ. 2013
(data i podpis)

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

Katarzyna Ojrodowska
.....
2 4 PAŹ. 2013
(data i podpis)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane) (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	545 311 914,79	764 204 688,91
Zysk netto ze zbycia aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	15 198 274,34
Korekty o pozycje:	(597 990 929,09)	(784 044 162,26)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	9 491 897,73	
Amortyzacja	4 907 016,30	5 811 953,46
Odsetki i dywidendy, netto	(650 841 507,35)	(827 397 316,57)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	60 937 443,45	(17 635 732,87)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu należności	10 326 750,78	4 506 240,82
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zapasów	16 068,19	(70 926,26)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(8 948 662,91)	55 167 347,06
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(24 364 131,15)	(5 017 442,13)
Zmiana stanu rezerw	484 195,87	591 714,23
Podatek dochodowy zapłacony	(1 379 915,00)	800 452,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(54 058 929,30)	(3 840 747,01)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	38 699,23	52 280,86
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(13 681 477,50)	(26 675 057,44)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	212 709 687,50	26 232 360,00
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(1 354 364 721,51)	(582 448 220,33)
Dywidendy otrzymane	686 887 669,32	822 956 139,05
Odsetki otrzymane	118 174 945,95	106 085 676,04
Pozostałe	7 505 766,80	8 341 459,89
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(342 729 430,21)	354 544 638,07

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (C.D.)

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane) (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(580 000 000,00)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(234 804,57)	(265 269,56)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 080 764 000,00	636 100 670,62
Splata pożyczek/kredytów	(174 382 239,36)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	(495 409 488,46)	(645 705 160,16)
Odsetki zapłacone	(181 674 428,49)	(98 899 653,61)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	649 063 039,12	(108 769 412,71)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	252 274 679,61	241 934 478,35
Środki pieniężne na początek okresu	554 015 176,02	124 267 146,97
Środki pieniężne na koniec okresu	806 289 855,63	366 201 625,32

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



(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

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



(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

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



(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
ENERGA SA



(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. Strategii Rozwoju
ENERGA SA



(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. finansowych
ENERGA SA



(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Prezes Zarządu
ENERGA SA



(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGA SA obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w przypadku skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku w przypadku skróconego śródrocznego rachunku zysków i strat, skróconego śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skróconego śródrocznego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa.

Na dzień 30 września 2013 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są również w PLN.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGA SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z 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 2012 roku.

2.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

3. Szacunki

W okresach objętych skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany metodologii dokonywania istotnych szacunków. Zmiany szacunków wynikały ze zdarzeń, jakie miały miejsce w okresach sprawozdawczych.

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. Po 31 grudnia 2012 roku nie miały miejsca istotne zdarzenia, które powodowałyby, że szacunki na 31 grudnia 2012 roku byłyby niewłaściwe bądź zniekształcone.

4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły w życie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania (nie zostały zatwierdzone przez UE):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe (wejście w życie 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Nowacja instrumentów pochodnych a kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Zarząd nie przewiduje aby wprowadzenie wymienionych wyżej standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem:

- Pierwszej fazy MSSF 9, która będzie miała wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu.

5. Istotne zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego przyjęto takie same ogólne zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, za wyjątkiem zmian w standardach i interpretacjach zatwierdzonych przez UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku. Spółka wdrożyła również politykę rachunkowości zabezpieczeń.

5.1. Zmiany w standardach i interpretacjach zatwierdzonych przez UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku

Dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku obowiązują następujące nowe standardy i interpretacje, zatwierdzone przez UE, które Spółka uwzględniła przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Zastosowanie tych zmian nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

ENERGA SA nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

5.2. Rachunkowość zabezpieczeń

Pochodne instrumenty zabezpieczające i rachunkowość zabezpieczeń

Spółka wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w celu eliminacji niedopasowania księgowego wynikającego z zabezpieczenia za pomocą instrumentów pochodnych przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zaciągniętych pożyczek walutowych.

Spółka może podjąć decyzję o desygnowaniu wybranych instrumentów pochodnych do rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych jako instrumentów zabezpieczających w ramach identyfikowanego powiązania zabezpieczającego. Spółka dopuszcza stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych tylko w przypadku gdy spełnione są określone kryteria zawarte w MSR 39, tzn.:

- W momencie ustanowienia zabezpieczenia Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Sporządzana dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, pozycji zabezpieczanej, charakter zabezpieczanego ryzyka oraz sposób bieżącej oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem;
- Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego;
- Planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia, musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat;
- Efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione;
- Zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Stosowane zasady rachunkowości dla instrumentów pochodnych desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Zmiany w wycenie do wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne odnoszone są do kapitału z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie, natomiast nieefektywna część zabezpieczenia odnoszona jest do rachunku zysków i strat.

Kwoty skumulowanej zmiany wyceny do wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego, ujęte uprzednio w kapitale z aktualizacji wyceny, przenoszone są do rachunku zysków i strat w okresie lub okresach, w którym pozycja zabezpieczana wywiera wpływ na rachunek zysków i strat.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, gdy wystąpi jedno z poniższych zdarzeń:

- Instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany (zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego instrumentu

zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu stanowi część udokumentowanej strategii zabezpieczania przyjętej przez jednostkę). W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji;

- Zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji;
- Zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, wobec tego wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się w rachunku zysków i strat. Realizacja planowanej transakcji, która przestaje być wysoce prawdopodobna, może być ciągle oczekiwana;
- Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. W przypadku zabezpieczenia planowanych transakcji, skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji lub do momentu, kiedy zaprzestanie się oczekiwać jej realizacji. Jeśli zaprzestaje się oczekiwać realizacji transakcji, skumulowane zyski lub straty odniesione bezpośrednio na kapitał własny ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Prezentacja

W związku z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, Spółka stosuje następującą prezentację:

- efektywna część zmiany wyceny instrumentów zabezpieczających Cross Currency Interest Rate Swap (CCIRS) jest księgowana w kapitale z aktualizacji wyceny,
- odsetki z tytułu instrumentów zabezpieczających CCIRS są prezentowane w tej samej linii rachunku wyników, w której prezentowany jest wynik odsetkowy na pozycji zabezpieczanej,
- rewaluacja instrumentów zabezpieczających CCIRS jest odnoszona do tej samej linii rachunku wyników, w której prezentowana jest rewaluacja walutowa pozycji zabezpieczanej,
- nieefektywna część zmiany wyceny instrumentów zabezpieczających jest odnoszona do wyniku z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

6. Objasnienia 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, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy.

Wynik finansowy za III kwartały 2013 roku uwzględnia wszystkie należne ENERGA SA dywidendy od jednostek zależnych za rok 2012.

7. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 2 673 878,17 zł oraz aktywa niematerialne (w tym nie oddane do użytkowania) w kwocie 10 336 249,52 zł,
- dokonała przekazania jako leasingodawca aktywów niematerialnych na podstawie umowy leasingu o wartości 670 000,00 zł.

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na dzień 30 września 2013 (niebadane)	Stan na dzień 30 września 2012 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 568 339,00	(176 307 637,28)
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	340 339 815,17	7 807,19
Jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych Energa	467 422 500,65	544 121 661,88
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	815 330 654,82	367 821 831,79
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	(9 040 799,19)	(1 620 206,47)
Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	806 289 855,63	366 201 625,32

9. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na 30 września 2013 roku wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 20 500 111,40 zł. Pozycja bilansowa składa się z udziałów spółki Oświetlenie Uliczne i Drogowe.

Oświetlenie Uliczne i Drogowe Sp. z o.o. (OUIID) złożyło ofertę odkupu swoich udziałów posiadanych przez ENERGA SA w celu ich umorzenia. Zakończono negocjacje cenowe, a także uzgodniono treść projektów uchwał ZZW i umowy nabycia udziałów. W dniu 26 czerwca 2013 roku podczas ZZW Spółki Oświetlenie Uliczne i Drogowe Sp. z o.o. zostały podjęte uchwały umożliwiające nabycie za wynagrodzeniem przez spółkę udziałów od ENERGA SA w celu ich umorzenia. W następstwie powyższych uchwał została otwarta droga do skutecznego zrealizowania sprzedaży udziałów OUIID przez ENERGA SA. Oczekiwany termin zbycia w/w udziałów przypada na czwarty kwartał 2013 roku.

10. Dywidenda

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)
Zadeklarowane i wypłacone w okresie		
dywidenda zadeklarowana do zapłaty	496 880 536,80	645 944 697,84
dywidenda wypłacona	495 409 488,46	645 705 160,16

11. Rezerwy

ENERGA SA ustala rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe w wysokości obliczonej metodami aktuarialnymi. Wartość rezerw wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym pochodzi z projekcji rezerw na dzień 30 września 2013 roku, wykonanej przez niezależnego aktuarusza. Projekcji dokonano na podstawie uprzednio wyliczonych kwot rezerw na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz w oparciu o główne założenia zastosowane na ten dzień, za wyjątkiem stopy dyskonta, która została przyjęta na poziomie 4,42%.

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	365 753,00	704 276,00	1 070 029,00
Koszty bieżącego zatrudnienia	(56 010,00)	31 098,00	(24 912,00)
Zyski i straty aktuarialne	(16 068,00)	(14 402,00)	(30 470,00)
Wypłacone świadczenia	(819,00)	(172 517,00)	(173 336,00)
Koszty odsetek	10 342,00	21 055,00	31 397,00
Pozostałe zmiany	-	-	-
Na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	303 198,00	569 510,00	872 708,00
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	34 041,00	7 662,00	41 703,00
Długoterminowe na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	269 157,00	561 848,00	831 005,00

12. Zobowiązania inwestycyjne

W dniu 24 czerwca 2013 roku ENERGA SA podpisała umowę z Infovide-Matrix S.A. na budowę i wdrożenie systemu obsługi sprzedaży obejmującego system bilingowy i system zarządzania relacjami z klientami (CRM, *Customer Relationship Management*) w Grupie Kapitałowej ENERGA oraz świadczenie usług gwarancyjnych i serwisowych dla tego systemu. W ramach danej umowy Spółka zobowiązana jest ponieść następujące nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne odpowiednio w kwotach 5 494 429,00 zł i 63 197 110,00 zł.

ENERGA SA i ENERGA – OPERATOR SA zawarły umowy w różnej formie o finansowanie procesów inwestycyjnych. Zobowiązania wynikające z tych umów opisano w nocie 17.

W dniu 25 lutego 2009 roku ENERGA SA i ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA zostały inwestorem strategicznym w Ostrołęckim Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej Sp. z o. o. Zakupione udziały stanowią łącznie 99,88% kapitału zakładowego OPEC Sp. z o. o. Wartość udziałów będących w posiadaniu ENERGA SA wynosiła 29,7% kapitału zakładowego. Umowa zakłada realizację programu inwestycyjnego w zakresie rozwoju ciepłownictwa na terenie miasta Ostrołęka. ENERGA SA i ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA zobowiązały się, że w ciągu 10 lat zainwestują nie mniej niż 320 mln zł w rozwój sieci dystrybucyjnej i produkcję energii ciepłej. Do 30 września 2013 roku nakłady poniesione wyniosły 98,5 mln zł.

13. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

13.1. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rad Nadzorczych

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

Wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej ENERGA SA w bieżącym okresie wyniosła 2 853 233,42 zł (odpowiednio w analogicznym okresie 2012 roku 867 422,97 zł).

13.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

W 2013 roku główne transakcje ze spółkami Skarbu Państwa to zakup paliw.

13.3. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Jednostki zależne	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 248 030,89	34 002 878,18
Koszty zakupu	14 926 171,35	7 110 853,66
Pozostałe przychody operacyjne	1 273 773,86	712 280,86
Pozostałe koszty operacyjne	15 547,46	13 749,52
Przychody finansowe	831 100 667,49	930 467 441,32
Koszty finansowe	44 729 171,02	679 279,79

	Stan na 30 września 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012
Należności długoterminowe	22 469 871,10	28 114 557,21
Należności z tytułu dostaw i usług w zakresie spłaty do 12 miesięcy	11 223 884,69	13 763 387,21
Pozostałe należności	8 390 807,93	54 470 454,84
Zobowiązania długoterminowe	2 103 933 700,00	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	2 164 351,70	2 933 240,64
Pozostałe zobowiązania	235 697 297,17	788 842 507,54

Jednostki stowarzyszone i pozostałe	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)
Koszty zakupu	2 057 235,91	1 649 477,70
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	306,00	68,00

	Stan na 30 września 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	803,99	775,30
Należności z tytułu dostaw i usług w zakresie spłaty do 12 miesięcy	41,82	41,82

14. Instrumenty finansowe

14.1. Wartość bilansowa kategorii i klas instrumentów finansowych

	Stan na 30 września 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012
Klasy instrumentów finansowych		
Udziały i akcje	-	2 139 990,00
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	4 437 590 780,20	3 380 670 603,30
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 496 378,22	13 818 678,13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	815 330 654,82	688 261 373,32
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	467 422 500,65	436 336 466,39
Dopłaty do kapitału	197 018 913,05	133 165 221,41
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych	467 724,38	245 661,22
Należności z tytułu sprzedaży udziałów i akcji	-	45 930 000,00
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	50 368 796,18	-
Razem aktywa	5 514 273 246,85	4 264 231 527,38
Kredyty i pożyczki	4 164 939 449,17	2 350 037 969,61
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1 074 761 452,81	1 659 431 350,52
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 434 208,50	17 614 267,15
Zobowiązania z tytułu nabycia/objęcia udziałów i akcji	189 825 000,00	216 135 300,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	46 454 226,81	1 009 178,47
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 914 801,87	6 296 902,70
Razem zobowiązania	5 489 329 139,16	4 250 524 968,45
Kategorie instrumentów finansowych		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	815 330 654,82	690 401 363,32
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	50 368 796,18	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4 437 590 780,20	3 380 670 603,30
Pożyczki i należności	210 983 015,65	193 159 560,76
Razem aktywa	5 514 273 246,85	4 264 231 527,38
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	5 489 329 139,16	4 250 524 968,45
Razem zobowiązania	5 489 329 139,16	4 250 524 968,45

14.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości księgowe następujących aktywów oraz zobowiązań finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia:

- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, oparte o zmienne stopy procentowe,
- pożyczki udzielone i należności własne oraz inne zobowiązania finansowe,

nie odbiegają istotnie od ich wartości godziwych.

Aktywa finansowe wymienione poniżej wyceniane są w wartości godziwej:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty pochodne zabezpieczające.

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.

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.

Tytuł	Stan na 30 września 2013 (niebadane)		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa			
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	-	467 422 500,65	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	-	50 368 796,18	-

Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO wyceniane są jako iloczyn ich ilości i wartości z wyceny pojedynczej jednostki uczestnictwa. Wycena dokonywana jest przez firmę zarządzającą funduszem zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie polityki zarządzania ryzykiem finansowym, za wyjątkiem wdrożenia rachunkowości zabezpieczeń opisanej w nocie 5.

14.3. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki, wraz z podaniem procentu udziałów i stopnia udziału w zarządzaniu

Lp.	Nazwa i forma prawna	Siedziba	Wartość udziałów/akcji w księgach ENERGA SA	Udział ENERGA SA w kapitale zakładowym (%)	Udział ENERGA SA w ogólnej liczbie głosów (%)	Udział ENERGA SA w zarządzaniu (%)
1	ENERGA-OPERATOR SA	Gdańsk	4 471 125 317,11	100,00	100,00	100,00
2	ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	411 737 869,11	89,38	89,38	89,38
3	ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	105 623 485,75	78,00	78,00	100,00
4	ENERGA - OBRÓT SA	Gdańsk	323 331 701,80	100,00	100,00	100,00
5	ENERGA Invest SA	Gdańsk	26 139 184,40	100,00	100,00	100,00
6	ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	4 342 467,46	100,00	100,00	100,00
7	ENERGA Hydro Sp. z o.o.	Straszyn	169 027 507,64	100,00	100,00	100,00
8	Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji	Straszyn	6 643 747,55	100,00	100,00	100,00
9	ZEP - MOT Sp. z o. o.	Płock	0,00	100,00	100,00	100,00
10	KONGRES Sp. z o.o. w likwidacji	Nowe Rumunki	493 121,72	100,00	100,00	100,00
11	Energa Innowacje Sp. z o.o.	Gdańsk	5 002 000,00	50,01	50,01	100,00
12	Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.	Gdańsk	16 802 181,90	100,00	100,00	100,00
13	Elektrownia Ostrołęka SA	Ostrołęka	268 119 559,77	100,00	100,00	100,00
14	ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	32 415 700,00	100,00	100,00	100,00
15	ENERGA Finance AB	Sztokholm	85 307 853,00	100,00	100,00	100,00
16	Breva Sp. z o.o.	Gdańsk	26 151 947,85	100,00	100,00	100,00
17	Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	19 600 385,52	100,00	100,00	100,00
18	Elektrownia CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	18 100 385,52	100,00	100,00	100,00
19	AE GIR 5 Sp. z o.o.	Gdańsk	7 500 000,00	99,34	99,34	100,00
20	SOEN Sp. z o.o.	Grudziądz	1 000 000,00	48,50	48,50	48,50
21	Oświetlenie Uliczne i Drogowe Sp. z o.o.	Kalisz	20 500 111,40	42,20	42,20	42,20
22	RGK Sp. Z o.o.	Gdańsk	0,00	100,00	100,00	100,00

Udział ENERGA SA w zarządzaniu różni się od udziału ENERGA SA w ogólnej liczbie głosów, ponieważ ENERGA SA zarządza spółkami poprzez udziały i akcje, które posiadają spółki zależne z Grupy Kapitałowej ENERGA SA. Powyższy wykaz nie prezentuje spółek, w których udział ENERGA SA w kapitale zakładowym jest mniejszy niż 20%, zatem nie uwzględnia udziałów w łącznej wartości bilansowej 2 015 285,00 zł.

Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyceniane są zgodnie z MSR 27 według ceny nabycia.

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 30 września 2013 roku wynosi 257 968 094,30 zł. Wartość odpisów w podziale na spółki zaprezentowano w nocie 14.4.

14.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Odpisy aktualizujące udziały i akcje	Stan na 1 stycznia 2013	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30 września 2013
Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji	22 775 258,93	-	-	-	22 775 258,93
ZEP-MOT Sp. z o.o.	5 657 861,44	2 023 500,00	-	-	7 681 361,44
Energa BIO Sp. z o.o.	9 054 906,19	-	-	(9 054 906,19)	-
Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	4 813 132,76	-	-	-	4 813 132,76
RGK Sp. z o.o.	-	654 390,00	-	-	654 390,00
ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	-	72 330 000,00	-	-	72 330 000,00
Elektrownia Ostrołęka SA	126 980 620,23	-	-	-	126 980 620,23
Chłodnia Olsztyn Sp. z o.o.	509 243,02	-	(410 843,02)	(98 400,00)	-
SOEN sp. z o.o.	3 036 887,13	-	-	-	3 036 887,13
Oświetlenie Uliczne i Drogowe Sp. z o.o.	31 666 555,21	-	-	(11 970 111,40)	19 696 443,81
Biuro Handlowo Usługowe SA	1 192 979,74	924 000,00	(2 116 979,74)	-	-
SIDEN Sp. z o.o.	739 054,44	-	-	(739 054,44)	-
Razem odpisy aktualizujące udziały i akcje	206 426 499,09	75 931 890,00	(2 527 822,76)	(21 862 472,03)	257 968 094,30

Odpisy aktualizujące dopłaty do kapitału	Stan na 1 stycznia 2013 roku	Utworzenie	Stan na 30 września 2013 roku
RGK Sp. z o.o.	18 334 778,59	7 039 027,84	25 373 806,43
ZEP-MOT Sp. z o.o.	-	3 782 600,00	3 782 600,00
Razem odpisy aktualizujące dopłaty do kapitału	18 334 778,59	10 821 627,84	29 156 406,43

Test na utratę wartości akcji w spółce ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA

Z uwagi na przesłanki występujące w odniesieniu do spółki zależnej ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA, które mogą skutkować spadkiem wartości akcji spółki, na dzień 31 marca 2013 roku przeprowadzono test na utratę wartości.

Test na trwałą utratę wartości przeprowadzono uwzględniając m.in. następujące założenia:

- ścieżki cen energii elektrycznej na lata 2013-2020, uwzględniające m.in. koszty paliwa, koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂ oraz wpływu bilansu popytu i podaży energii elektrycznej na rynku, ścieżki cen świadectw pochodzenia energii, na podstawie ostatniego dostępnego raportu przygotowanego przez niezależną agencję dla rynku polskiego na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- limity emisji CO₂ na lata 2013-2020 zgodnie ze zgłoszeniem derogacyjnym polskiego rządu wysłanym do Komisji Europejskiej,
- wolumeny produkcji z odnawialnych źródeł energii oraz źródeł kogeneracyjnych wynikające ze zdolności wytwórczych,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.

Test przeprowadzono wykorzystując metodę dochodową, wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów z działalności operacyjnej. Kalkulacje zostały przeprowadzone w oparciu o zestawione projekcje finansowe na okres od 01 kwietnia 2013 roku do 31 grudnia 2017 oraz wartość rezydualną.

Do kalkulacji przyjęto stopę dyskontową w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) na poziomie 8,45% przed opodatkowaniem, przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka (na podstawie dochodowości 10 letnich obligacji Skarbu Państwa – na poziomie 3,9%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (5,5%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,0%, co nie przewyższa średnich długoterminowych stóp wzrostu inflacji w Polsce.

Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany.

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, iż najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne są prognozowane hurtowe ceny energii elektrycznej.

W wyniku przeprowadzonych testów na 31 marca 2013 roku ustalono konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość akcji ENERGA Elektrownie Ostrołęka. W związku z powyższym dokonano odpisu aktualizującego wartość akcji ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w kwocie 72 330 000,00 zł.

Inwestycje kapitałowe w pozostałych spółkach

W wyniku połączenia spółek ENERGA BIO Sp. z o.o. oraz ENERGA Hydro Sp. z o.o., które zostało zarejestrowane w dniu 3 kwietnia 2013 roku, ustały przesłanki do utraty wartości posiadanych przez ENERGA SA udziałów ENERGA BIO Sp. z o.o. W związku z tym dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego wartość w/w udziałów w kwocie 9 054 906,19 zł.

W wyniku sprzedaży udziałów w spółce BHU SA wykorzystano odpis aktualizujący w kwocie 2 116 979,74 zł.

Na dzień 30 września 2013 roku ENERGA SA rozpoznała dodatkowy odpis aktualizujący w łącznej kwocie 7 693 417,84 zł, dotyczący posiadanych udziałów RGK Sp. z o.o. w kwocie 654 390,00 zł oraz dopłat do kapitału w tej spółce w kwocie 7 039 027,84 zł. Na 30 września 2013 roku wartość bilansowa dopłat do kapitału dla RGK Sp. z o.o. wynosiła 21 326 193,57 zł, zaś udziały RGK Sp. z o.o. objęte są w całości odpisem aktualizującym.

W 2013 roku ENERGA SA podjęła w stosunku do ZEP-MOT Sp. z o.o. działania ukierunkowane na zbycie całej działalności spółki poza struktury Grupy ENERGA. W tym celu zlecono opracowanie koncepcji dalszego postępowania oraz wycenę spółki i poszczególnych zorganizowanych części przedsiębiorstwa. W związku z przeprowadzoną wyceną stwierdzono utratę wartości posiadanych przez ENERGA SA aktywów i rozpoznano dodatkowy odpis aktualizujący w łącznej kwocie 5 806 100,00 zł, w tym posiadanych udziałów w kwocie 2 023 500,00 zł oraz dopłat do kapitału w kwocie 3 782 600,00 zł. Do 30 września 2013 roku nie opracowano planu sprzedaży oraz aktywnego programu znalezienia nabywcy.

Spółka Oświetlenie Uliczne i Drogowe Sp. z o.o. (OUIID) złożyła ofertę odkupu swoich udziałów posiadanych przez ENERGA SA w celu ich umorzenia, o czym mowa w nodzie nr 9.

Ustalone wynagrodzenie za odkup udziałów przewyższało ich wartość bilansową w księgach rachunkowych ENERGA SA. W związku z powyższym dokonano odwrócenia części odpisu aktualizującego wartość udziałów OUIID w kwocie 11 970 111,40 zł do poziomu zrównania wartości bilansowej w/w udziałów z ceną ich sprzedaży.

14.5. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do pozycji aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności Spółka kwalifikuje nabyte obligacje.

Nabyte obligacje w podziale na emitentów przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012
ENERGA-OPERATOR SA	2 936 227 125,45	3 057 280 118,64
ENERGA Hydro Sp. z o.o.	1 198 151 289,85	89 567 222,99
ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	167 231 143,41	99 136 178,82
ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	135 981 221,49	134 687 082,85
Razem, w tym	4 437 590 780,20	3 380 670 603,30
Długoterminowe	4 091 851 272,27	3 147 729 794,87
Krótkoterminowe	345 739 507,93	232 940 808,43

14.6. Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki wg stanu na dzień 30 września 2013 roku

Waluta	Stan na 30 września 2013 (niebadane)	
	PLN	EUR
Stopa Referencyjna	WBOR, Stopa redyskontowa	Stala
Wartość kredytu/ pożyczki		
w walucie	2 059 936 710,05	499 253 549,11
w złotych	2 059 936 710,05	2 105 002 739,12
Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	265 700 935,21	1 069 039,12
od 1 roku do 2 lat	254 339 055,14	-
od 2 lat do 3 lat	328 306 218,75	-
od 3 lat do 5 lat	440 397 443,54	-
powyżej 5 lat	771 193 057,41	2 103 933 700,00

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały opisane w nocie 17.

14.7. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji wg stanu na dzień 30 września 2013 roku

Waluta	Stan na
	30 września 2013 (niebadane)
	PLN
Stopa Referencyjna	WBOR
Wartość emisji	
w walucie	1 074 761 452,81
w złotych	1 074 761 452,81
Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:	
do 1 roku (krótkoterminowe)	13 834 966,05
od 1 roku do 2 lat	7 355 552,02
od 2 lat do 3 lat	7 432 616,02
od 3 lat do 5 lat	14 735 223,94
powyżej 5 lat	1 031 403 094,78

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 17.

14.8. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Pomiędzy spółka celową ENERGA AB (publ) (emitent euroobligacji – patrz opis w nocie 17), a ENERGA SA zawarte zostały dwie umowy pożyczki denominowane w EUR na łączną kwotę 499 000 000,00 EUR. W celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu powyższych pożyczek, Spółka zawarła transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS.

Jako pozycję zabezpieczaną w powyższej relacji zabezpieczającej Spółka desygnowała przepływy pieniężne z tytułu zaciągniętych pożyczek o stałym oprocentowaniu denominowanym w walucie EUR.

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 od września 2013 do marca 2020 roku.

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego wyniosła na dzień 30 września 2013 roku 50 368 796,18 zł.

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Spółka rozpoznała w okresie sprawozdawczym w kapitale z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego, po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego) kwotę 28 272 747,00 zł.

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

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego	Stan na 30 września 2013 (niebadane)
Bilans otwarcia	-
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	50 368 796,18
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do wyniku odsetkowego	(4 144 170,26)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do wyniku z pozycji wymiany	(11 320 000,00)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(6 631 878,92)
Bilans zamknięcia	28 272 747,00

Na dzień 30 września 2013 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

15. Aktywa i zobowiązania warunkowe oraz inne udzielone zabezpieczenia

Ustanowione na dzień bilansowy zabezpieczenia przedstawia poniższa tabela.

Zobowiązania z tytułu	Stan na dzień 30 września 2013 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2012
udzielonej gwarancji	5 270 375 000,00	-
solidarnej odpowiedzialności ENERGA SA z tytułu zobowiązań finansowych zaciągniętych przez spółki Grupy Energa	196 468 433,22	185 867 338,49
udzielonego poręczenia	500 000 000,00	-
Razem	5 966 843 433,22 *	185 867 338,49

*Kwota maksymalnej wartości zobowiązań warunkowych ENERGA SA wynikająca z zawartych umów. Poziom zabezpieczonych zobowiązań na dzień 30 września 2013 roku wyniósł 2 303 933 366,99 zł.

W dniu 15 listopada 2012 roku ustanowiony został program emisji euroobligacji EMTN na kwotę do 1 000 000 000 EUR. W ramach programu, Energa Finance AB (publ) spółka zarejestrowana pod prawem szwedzkim, działająca jako spółka zależna od ENERGA SA, może emitować euroobligacje o terminie wykupu od jednego roku do dziesięciu lat. Na mocy umowy z dnia 15 listopada 2012 roku ENERGA SA udzieliła gwarancji za zobowiązania Energa Finance AB (publ) wynikające z euroobligacji do kwoty 1 250 000 000 EUR w terminie do dnia 31 grudnia 2024 roku włącznie. Pierwsza emisja euroobligacji w kwocie 500 000 000 EUR w ramach ustanowionego programu została dokonana w dniu 19 marca 2013 roku.

W bieżącym okresie sprawozdawczym ENERGA SA udzieliła spółce ENERGA – OBRÓT SA poręczenia do kwoty 500 000 000 zł za zobowiązania wynikające z podpisanej umowy handlowej.

W spółce nie występują istotne aktywa warunkowe.

16. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 3 września 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENERGA SA podjęło m.in. uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego spółki („Uchwała o Obniżeniu”) oraz uchwałę w sprawie określenia serii akcji spółki i dokonania zmiany statutu („Uchwała o Uprzywilejowaniu”) (patrz opis w nocie 17). Na mocy Uchwały o Uprzywilejowaniu wprowadzono do statutu uprzywilejowanie akcje serii BB co do głosu. W dniu 16 października 2013 roku doręczony został ENERGA SA pozew akcjonariusza FORTA sp. z o.o. o uchylenie Uchwały o Obniżeniu oraz o stwierdzenie nieważności Uchwały o Uprzywilejowaniu, bądź alternatywnie jej uchylenie. W odpowiedzi na pozew ENERGA SA wniosła o oddalenie powództwa w całości, wykazując brak jakichkolwiek podstaw do uchylenia zaskarżonych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki lub stwierdzenia nieważności Uchwały o Uprzywilejowaniu. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie został wyznaczony termin rozprawy w tej sprawie.

17. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki

Scalenie akcji ENERGA SA oraz obniżenie kapitału zakładowego

W dniu 3 września 2013 roku nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ENERGA SA podjęło uchwały w sprawie scalenia akcji ENERGA SA oraz obniżenia kapitału zakładowego spółki. Scalenie zostało dokonane przy proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej ilości akcji spółki wszystkich serii A, B, C z liczby 4 968 805 368 do

liczby 414 067 114. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło przez zmniejszenie wartości nominalnej wszystkich istniejących akcji spółki z kwoty 12 zł (nowa wartość nominalna akcji wynikająca ze scalenia akcji) do kwoty 10,92 zł każda. Obniżenie kapitału zakładowego spółki nastąpiło bez jakichkolwiek wypłat na rzecz akcjonariuszy, w tym na rzecz Skarbu Państwa i skutkowało przesunięciem funduszy z kapitału zakładowego na kapitał rezerwowy.

W rezultacie podjętych uchwał kapitał zakładowy ENERGA SA wynosi na dzień 30 września 2013 roku 4 521 612 884,88 zł i dzieli się na akcje zgodnie z poniższą specyfikacją:

	Stan na 30 września 2013
Akcje imienne serii AA o wartości nominalnej 10,92 PLN każda	269 139 114
Akcje imienne serii BB o wartości nominalnej 10,92 PLN każda	144 928 000
Łączna ilość akcji	414 067 114

Zmiany statutu spółki wynikające z powyższych uchwał zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 9 września 2013 roku.

Kredyty na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA – OPERATOR SA

ENERGA SA zabezpieczyła realizację programu inwestycyjnego ENERGA-OPERATOR SA do roku 2015 poprzez zaciągnięcie długoterminowych zobowiązań finansowych.

W dniu 16 grudnia 2009 spółka ENERGA SA wspólnie z ENERGA-OPERATOR SA zawarła długoterminową umowę kredytową z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (kwota finansowania 1 050 mln zł), w dniu 29 kwietnia 2010 roku umowę z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (kwota finansowania 800 mln zł) oraz w dniu 30 kwietnia 2010 roku umowę z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym (kwota finansowania 200 mln zł), które finansują program inwestycyjny spółki ENERGA-OPERATOR SA w latach 2009-2011, z częściowym wykorzystaniem środków w roku 2012. Wszystkie powyższe zobowiązania kredytowe zostały w pełni uruchomione i są obecnie przedmiotem spłat. Saldo pozostającego do spłaty kapitału w ramach analizowanych zobowiązań na dzień 30 września 2013 roku wyniosło 1 900,3 mln zł.

Kolejnym krokiem zabezpieczającym potrzeby inwestycyjne Spółki ENERGA-OPERATOR SA była organizacja finansowania programu inwestycyjnego na lata 2012-2015, którego finansowanie zostało zorganizowane z wykorzystaniem emisji obligacji na rynku krajowym (o czym mowa poniżej) oraz kolejnych kredytów zawartych z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz Europejskim Bankiem Inwestycyjnym.

W dniu 26 czerwca 2013 roku pomiędzy ENERGA SA, spółką zależną ENERGA – OPERATOR SA a Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, została zawarta umowa o finansowanie na kwotę 800 mln zł, w ramach której EBOR udostępni finansowanie w kwocie 400 mln zł, a pozostałą część dwa banki komercyjne: PKO Bank Polski SA i ING Bank Śląski SA. Okres spłaty kredytu przypada na 18 grudnia 2024 roku.

Środki pozyskane przeznaczone zostaną na finansowanie wieloletniego programu inwestycyjnego ENERGA – OPERATOR SA. Na dzień 30 września 2013 roku kredyt z EBOR nie był wykorzystany.

W dniu 10 lipca 2013 roku pomiędzy ENERGA SA oraz spółką zależną ENERGA - OPERATOR SA, a EBI, została zawarta umowa o finansowanie na kwotę 1 mld zł. Środki pozyskane z umowy zostaną przeznaczone na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA – OPERATOR SA na lata 2012-2015, który zakłada m.in. rozwój sieci dystrybucyjnej oraz poprawę jej efektywności, w tym wdrożenie zaawansowanego systemu liczników będącego elementem nowego rozwiązania "smart grid".

Umowy kredytowe z NORDEA Bank Polska SA

- 1) W dniu 8 września 2010 roku ENERGA SA zawarła z bankiem NORDEA Bank Polska SA umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 100 mln zł przeznaczonego na zakup obligacji emitowanych przez spółkę ENERGA Hydro Sp. z o.o. w związku z realizacją przez ten podmiot inwestycji polegającej na modernizacji elektrowni szczytowo-pompowej w Żydowie. Do dnia 30 września 2013 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na pełną kwotę 100 000 000 zł, z czego do spłaty pozostało 85 mln zł. Kredyt będzie spłacany do dnia 7 września 2015 roku.
- 2) W dniu 17 grudnia 2010 roku ENERGA SA zawarła z bankiem NORDEA Bank Polska SA umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 160 mln zł, przeznaczonego na zakup obligacji emitowanych przez spółkę ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. w związku z realizacją przez ten podmiot inwestycji polegającej na modernizacji kotła poprzez wprowadzenie możliwości współspalania biomasy, budowie zakładu produkcji palet ze słomy oraz budowie nowego bloku energetycznego. Do dnia 30 września 2013 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na kwotę 134 700 000 zł, z czego do spłaty pozostało 112,2 mln zł. Kredyt będzie spłacany do dnia 16 grudnia 2015 roku.
- 3) W ramach zawartej w dniu 24 czerwca 2010 roku umowy o aranżację kredytów dla spółek z Grupy ENERGA z łącznym limitem 75 mln zł na dzień 30 września 2013 roku uruchomiono finansowania na łączną kwotę 53,8 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 14,3 mln zł. W ramach umowy ENERGA SA jak i spółki z Grupy ENERGA mają możliwość zaciągania kredytów obrotowych w rachunku bieżącym, odnawialnych i nieodnawialnych z terminem spłaty do 12 miesięcy oraz kredytów inwestycyjnych, których termin spłaty nie przekracza terminu obowiązywania limitu kredytowego, tj. 29 czerwca 2015 roku. Kredyty będą spłacane do 16 grudnia 2015 roku.
- 4) W ramach zawartej w dniu 16 października 2012 roku z bankiem NORDEA Bank Polska SA umowy ramowej o udzielanie gwarancji bankowych dla spółek z Grupy ENERGA, zmienionej aneksem nr 1 z dnia 26 kwietnia 2013 roku, z łącznym limitem 10 mln zł, na dzień 30 września 2013 roku wykorzystano limit w wysokości 5,8 mln zł. Termin obowiązywania limitu wynosi 15 października 2013 roku.
- 5) W dniu 12 października 2011 roku ENERGA SA zawarła z NORDEA Bank Polska SA umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA z limitem 300 mln zł. Środki w ramach umowy mogą być wykorzystane na finansowanie działalności bieżącej lub inwestycje kapitałowe ENERGA SA. Okres obowiązywania limitu kredytowego kończy się dnia 11 października 2016 roku. W dniu 16 lipca 2012 roku uruchomiono roczne finansowanie w formie kredytu obrotowego odnawialnego na 150 mln zł. Na dzień bilansowy 30 września 2013 roku kredyt nie był wykorzystany.

Zabezpieczeniem wszystkich wyżej wymienionych umów są kowenanty finansowe oraz w przypadku umów ramowych solidarna odpowiedzialność ENERGA SA za zobowiązania spółek z Grupy ENERGA ustanowiona na zasadzie przystąpienia do długu.

Umowy kredytowe z PKO Bank Polski SA

W latach 2011-2012 ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z bankiem PKO Bank Polski SA:

- 1) Umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z dnia 30 sierpnia 2011 roku, z łącznym limitem 150 mln zł. W ramach umowy ENERGA SA jak i spółki z Grupy ENERGA mają możliwość zaciągania kredytów obrotowych w rachunku bieżącym, odnawialnych

i nieodnawialnych z terminem spłaty do 36 miesięcy, kredytów inwestycyjnych do 15 lat oraz gwarancji bankowych do 60 miesięcy. Umowa kredytowa jest niezabezpieczona. Spłata zobowiązań spółek zależnych opiera się na solidarnej odpowiedzialności ENERGA SA ustanowionej na zasadzie przystąpienia do długu. Na dzień 30 września 2013 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 117,4 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 4,4 mln zł.

- 2) Umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z dnia 20 września 2012 roku, z łącznym limitem 200 mln zł. W ramach umowy ENERGA SA jak i spółki z Grupy ENERGA mają możliwość zaciągania kredytów obrotowych w rachunku bieżącym, odnawialnych z terminem spłaty do 12 miesięcy, kredytów inwestycyjnych do 15 lat oraz gwarancji bankowych do 60 miesięcy. Zabezpieczeniem umowy są kowenanty finansowe. Spłata zobowiązań spółek zależnych opiera się na solidarnej odpowiedzialności ENERGA SA ustanowionej na zasadzie przystąpienia do długu. Na dzień 30 września 2013 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 8,6 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 5,5 mln zł. Termin ważności limitu przypada na dzień 19 września 2017 roku.

W dniu 30 maja 2012 roku ENERGA SA zawarła z bankiem PKO Bank Polski SA umowę emisji obligacji w ramach programu o łącznej wartości do 100 mln zł. Środki w ramach umowy mogą być wykorzystane na objęcie obligacji emitowanych przez spółkę ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego. Ostateczny termin wykupu obligacji to 31 grudnia 2022 roku. Obligacje mają być emitowane jako papiery krótkoterminowe ze zobowiązaniem banku do ich objęcia zgodnie z warunkami umowy emisji w całym okresie jej trwania. Zabezpieczeniem umowy są kowenanty finansowe. Pierwsza emisja obligacji w ramach omawianego finansowania w wysokości 66 mln zł dokonana została w dniu 9 lipca 2012 roku. W okresie do 30 września 2013 roku kwota obligacji do wykupu podlegała zamianie (rolowaniu) na obligacje nowej emisji. Na dzień 30 września 2013 roku w ramach omawianego programu ENERGA SA przeprowadziła emisję obligacji kolejnej serii o łącznej wartości 66 mln zł. Obecnie wyemitowana seria posiada termin zapadalności na dzień 9 października 2013 roku.

Umowy kredytowe z bankiem Pekao SA

W latach 2011-2012 ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z Pekao SA:

- 1) Umowę kredytu z dnia 13 października 2011 roku, z limitem 200 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej lub inwestycje kapitałowe. Okres obowiązywania limitu kredytowego kończy się dnia 12 października 2016 roku. Zabezpieczeniem umowy są kowenanty finansowe. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 roku kredyt nie był wykorzystany.
- 2) Umowę kredytu z dnia 30 maja 2012 roku, w kwocie 85 mln zł, z przeznaczeniem na objęcie obligacji emitowanych przez spółkę ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego. Ostateczny termin spłaty umowy kredytowej to 29 maja 2022 roku. Zabezpieczeniem umowy są kowenanty finansowe. ENERGA SA w dniu 9 lipca 2012 roku uruchomiła pierwszą transzę kredytu w ramach udostępnionego finansowania w wysokości 33 mln zł. Na dzień 30 września 2013 roku wykorzystanie kredytu wyniosło 33 mln zł.

Program emisji obligacji krajowych

W dniu 21 września 2012 roku ENERGA SA zawarła z bankami Pekao SA oraz BRE Bank SA umowę emisyjną ustanawiającą program siedmioletnich emisji obligacji krajowych w kwocie 4 000 000 000 zł. Pierwsza emisja obligacji w ramach w/w programu w wysokości 1 000 000 000 zł dokonana została w dniu 19 października 2012

roku, z terminem wykupu w dniu 18 października 2019 roku. Emisja była kierowana do polskich inwestorów instytucjonalnych. Struktura emisji w odniesieniu do bazy inwestorów przedstawiała się następująco: OFE 82%, Towarzystwa Ubezpieczeniowe 6% oraz TFI 12%. W dniu 19 listopada 2012 roku wyemitowane obligacje zostały wprowadzone do obrotu na jednym z rynków Catalyst – platformie Alternatywny System Obrotu (ASO), która jest prowadzona przez BondSpot SA.

W dniu 28 czerwca 2013 roku w Komisji Nadzoru Finansowego został złożony wniosek w sprawie wznowienia postępowania o zatwierdzenie prospektu emisyjnego sporządzonego w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym obligacji wyemitowanych przez ENERGA SA. Z uwagi na toczący się w spółce proces IPO postępowanie w tym temacie przed KNF zostało zawieszono.

Program emisji euroobligacji

W dniu 15 listopada 2012 roku ustanowiony został program emisji euroobligacji średnioterminowych EMTN na kwotę maksymalną do 1 000 000 000 EUR. W ramach Programu Obligacji EMTN, spółka celowa Energa Finance AB (publ) zarejestrowana pod prawem szwedzkim, działająca jako 100% spółka zależna od ENERGA SA, może emitować euroobligacje o terminie wykupu od jednego roku do dziesięciu lat.

Euroobligacje emitowane w ramach Programu Obligacji EMTN mogą być przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym w Luksemburgu na podstawie prospektu bazowego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w Luksemburgu w dniu 15 listopada 2012 roku.

W dniu 19 marca 2013 roku Energa Finance AB (publ) przeprowadziła pierwszą emisję euroobligacji w kwocie 500 000 000 EUR w ramach ustanowionego programu emisji euroobligacji średnioterminowych EMTN. Pierwsza emisja obejmuje euroobligacje o wartości nominalnej 99,704 każda, z 7-letnim terminem wykupu, od których płatny będzie roczny kupon w wysokości 3,250%.

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 499 000 000 EUR z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień bilansowy 30 września 2013 roku pożyczki wykorzystane były w pełnej wysokości.

Projekt Ostrołęka C

W 2012 roku ENERGA SA podjęła decyzję o zatrzymaniu prac przygotowawczych do budowy bloku węglowego w Ostrołęce. Przyczyną zamrożenia projektu były m.in. trudności z uzyskaniem finansowania w formule Project Finance oraz niekorzystna sytuacja na rynku firm budowlanych. W roku 2013 spółka prowadziła działania zmierzające do pozyskania partnera zainteresowanego wspólną realizacją tego projektu lub jego zakupem. Pomimo wstępnego zainteresowania udziałem w projekcie ze strony kilku potencjalnych inwestorów, nie wpłynęły satysfakcjonujące spółkę oferty. W chwili obecnej spółka rozważa alternatywne scenariusze dalszych działań, w tym zmniejszenie mocy bloku w Ostrołęce, zmianę paliwa na gaz albo zawieszenie projektu.

Podwyższenie kapitału zakładowego spółki ENERGA Finance AB (publ)

W dniu 13 lutego 2013 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki ENERGA Finance AB o kwotę 235 000,00 EUR, tj. do kwoty 300 000 EUR. W dniu 27 marca 2013 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 2 000 000 EUR, wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objął dotychczasowy wspólnik ENERGA SA. 19 czerwca 2013 roku

Zgromadzenie Wspólników Spółki ENERGA Finance AB podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 20 000 000 EUR. Nowe udziały obejmie w całości ENERGA SA.

Rating

W dniu 10 października 2013 roku, Fitch Ratings ("Agencja") utrzymała długoterminowe ratingi Spółki na dotychczasowym poziomie BBB (na skali międzynarodowej) i A(pol) (na skali krajowej). Perspektywa ratingów jest stabilna. Agencja uzasadniła utrzymanie ratingów Spółki wysokim udziałem regulowanego segmentu dystrybucji w EBITDA, co przyczynia się do przewidywalności przepływów pieniężnych. Agencja uznała również za istotne postępy w pozyskiwaniu zewnętrznych źródeł finansowania nakładów inwestycyjnych i wystarczającą płynność, a także zwróciła uwagę na dodatkowe czynniki w postaci względnie stabilnego otoczenia regulacyjnego jak i przyspieszenia przez Spółkę rozwoju mocy wytwórczych z odnawialnych źródeł energii.

Optymalizacja struktury właścicielskiej ENERGA SA

W ramach porządkowania struktury właścicielskiej w ENERGA SA w bieżącym okresie dokonano następujących transakcji:

- likwidacji i wykreślenia z Krajowego Rejestru Sądowego Spółki Elektrownie Wodne we Włocławku Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą we Włocławku;
- połączenia Energa Hydro Sp. z o.o. z siedzibą w Straszynie z Energa Bio Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim (jako spółki przejmowanej);
- w dniu 4 stycznia 2013 roku ENERGA BIO Sp. z o.o. zbyła wszystkie posiadane udziały Spółki Biogazownia Starogard Sp. z o.o.;
- Zakład Transportu Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji w Koszalinie – z dniem 17 czerwca 2013 roku Spółka została wykreślona z KRS;
- w dniu 25 czerwca 2013 roku ENERGA SA sprzedała udziały w spółce SIDEn Sp. z o.o.;
- w dniu 13 czerwca 2013 roku został podniesiony kapitał zakładowy spółki RGK Sp. z o.o. o kwotę 783 326,94 zł, pokryty aportem w postaci posiadanych przez ENERGA SA udziałów i akcji mniejszościowych;
- w dniu 7 czerwca 2013 roku w KRS zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego w spółce ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. o kwotę 48 511 500 zł w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci akcji spółki ENERGA Elektrociepłownia Kalisz S.A. i udziałów spółki ENERGA OPEC Sp. z o.o. przez spółki ENERGA SA i ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA;
- w dniu 5 marca 2013 roku KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki AEGIR 5 Sp. z o.o. o kwotę 7 550 000,00 zł. ENERGA SA nabyła 99,34% w kapitale zakładowym tej spółki, pozostałe 0,66% udziałów posiada ENERGA Hydro Sp. z o.o.;
- w wyniku zakończenia procedury przymusowego wykupu akcji ENERGA-OPERATOR SA od akcjonariuszy mniejszościowych, w lipcu 2013 roku ENERGA SA została jedynym akcjonariuszem spółki.

Ponadto trwa proces likwidacyjny Spółek hotelarskich Kongres Sp. z o.o. i Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o.

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



(data i podpis)

24 PAŹ. 2013

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



(data i podpis)

24 PAŹ. 2013

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



(data i podpis)

24 PAŹ. 2013

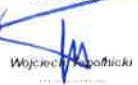
Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
ENERGA SA



(data i podpis)

24 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. Strategii Rozwoju
ENERGA SA



(data i podpis)

24 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. finansowych
ENERGA SA



(data i podpis)

24 PAŹ. 2013

Prezes Zarządu
ENERGA SA



(data i podpis)

24 PAŹ. 2013