



ENERGA SA

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW LUB 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 PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
1. Informacje ogólne	9
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9
4. Szacunki	10
5. Nowe standardy i interpretacje zastosowane oraz standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	10
6. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działania w prezentowanym okresie	11
7. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne	12
8. Zobowiązania inwestycyjne	12
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12
10. Dywidenda	12
11. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12
12. Transakcje z podmiotami powiązanymi	13
13. Instrumenty finansowe	14
14. Aktywa i zobowiązania warunkowe	21
15. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki	21
16. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym	22

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży usług	13 430	41 126	22 642	51 243
Przychody z najmu	267	883	336	1 012
Przychody ze sprzedaży	13 697	42 009	22 978	52 255
Koszt własny sprzedaży	(9 550)	(33 136)	(22 647)	(48 576)
Zysk brutto ze sprzedaży	4 147	8 873	331	3 679
Pozostałe przychody operacyjne	2 302	6 245	1 762	6 235
Koszty ogólnego zarządu	(18 863)	(57 361)	(20 880)	(66 728)
Pozostałe koszty operacyjne	(747)	(4 730)	(757)	(3 560)
Przychody finansowe	89 531	968 487	60 222	875 405
Koszty finansowe	(88 119)	(233 786)	(62 309)	(269 719)
Zysk/strata brutto	(11 749)	687 728	(21 631)	545 312
Podatek dochodowy	(4 641)	(4 521)	(428)	(5 340)
Zysk/strata netto	(16 390)	683 207	(22 059)	539 972

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)
Zysk/strata netto	(16 390)	683 207	(22 059)	539 972
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(24 408)	(23 659)	4 693	34 905
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	4 637	4 495	(892)	(6 632)
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>				
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	(18)	(10)	16	16
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	4	2	(3)	(3)
Inne całkowite dochody netto razem	(19 785)	(19 172)	3 814	28 286
Suma całkowitych dochodów	(36 175)	664 035	(18 245)	568 258
Zysk/strata na jedną akcję (w złotych)				
Zysk/strata na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	(0,04)	1,65	(0,05)	1,30

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	10 611	10 962
Nieruchomości inwestycyjne	10 569	11 079
Aktywa niematerialne	33 990	25 680
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych wyceniane według ceny nabycia	5 979 933	6 170 698
Obligacje	4 727 676	4 104 817
Pochodne instrumenty finansowe	27 478	13 017
Pozostałe aktywa długoterminowe	124 072	129 028
	10 914 329	10 465 281
Aktywa obrotowe		
Zapasy	580	467
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44 792	39 864
Udziały i akcje	-	1 000
Obligacje	317 383	335 787
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 019 251	710 399
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	33 669	12 289
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 015	-
	1 417 690	1 099 806
SUMA AKTYWÓW	12 332 019	11 565 087

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (kontynuacja)

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
PASYWA		
Kapitał własny przypadający właścicielom		
Kapitał podstawowy	4 521 613	4 521 613
Kapitał zapasowy	606 472	521 490
Kapitał rezerwowy	447 192	447 192
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	7 375	26 539
Zyski zatrzymane	727 334	543 184
Kapitał własny ogółem	6 309 986	6 060 018
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	4 498 074	3 866 077
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 054 262	1 059 781
Rezerwy długoterminowe	552	723
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	88 473	62 057
Pochodne instrumenty finansowe	18 792	-
	5 660 153	4 988 638
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 688	23 468
Bieżąca część kredytów i pożyczek	299 233	266 545
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	23 177	16 598
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacji	18 518	8 251
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	6 103	7 949
Rezerwy krótkoterminowe	23	144
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 138	193 476
	361 880	516 431
Zobowiązania razem	6 022 033	5 505 069
SUMA PASYWÓW	12 332 019	11 565 087

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	4 521 613	521 490	447 192	26 539	543 184	6 060 018
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	(19 164)	-	(19 164)
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	(8)	(8)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	683 207	683 207
Suma dochodów całkowitych za okres	-	-	-	(19 164)	683 199	664 035
Podział zysków lat ubiegłych	-	84 982	-	-	(84 982)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(414 067)	(414 067)
Na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)	4 521 613	606 472	447 192	7 375	727 334	6 309 986

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	4 968 805	471 235	-	-	591 233	6 031 273
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	28 273	-	28 273
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	13	13
Zysk netto za okres	-	-	-	-	539 972	539 972
Suma dochodów całkowitych za okres	-	-	-	28 273	539 985	568 258
Podział zysków lat ubiegłych	-	50 255	-	-	(50 255)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(496 881)	(496 881)
Obniżenie kapitału podstawowego	(447 192)	-	447 192	-	-	-
Na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	4 521 613	521 490	447 192	28 273	584 082	6 102 650

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	687 728	545 312
Korekty o pozycje:	(762 266)	(597 991)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	1 409	9 492
Amortyzacja	4 957	4 907
Odsetki i dywidendy, netto	(730 754)	(650 842)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(1 590)	60 938
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(14 687)	10 327
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(113)	16
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(9 305)	(8 949)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(12 089)	(24 364)
Zmiana stanu rezerw	(300)	484
Pozostałe	206	-
Podatek dochodowy zapłacony	-	(1 380)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(74 538)	(54 059)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	7	39
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(19 006)	(13 681)
Sprzedaż/nabycie nieruchomości inwestycyjnych	66	1 403
Sprzedaż aktywów finansowych	316 479	212 710
Nabycie aktywów finansowych	(920 000)	(1 354 365)
Dywidendy otrzymane	740 764	686 888
Odsetki otrzymane	195 745	118 175
Udzielenie pożyczek	(2 400)	-
Pozostałe	12 048	6 102
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	323 703	(342 729)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(3 696)	(580 000)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(394)	(235)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	890 000	2 080 764
Splata pożyczek/kredytów	(208 502)	(174 382)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	(414 067)	(495 409)
Odsetki zapłacone	(206 342)	(181 675)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	56 999	649 063
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	306 164	252 275
Środki pieniężne na początek okresu	706 805	554 015
Środki pieniężne na koniec okresu	1 012 969	806 290

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGA SA przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 30 września 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku, wyniki jej działalności za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku i 30 września 2013 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku i 30 września 2013 roku.

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 2014 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa. Od grudnia 2013 roku akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 6 listopada 2014 roku.

3. 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 tysiącach złotych (tys. zł), o ile nie wskazano inaczej.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez ENERGA SA w dającej się przewidzieć przyszłości oraz przy braku okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne 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 2013 roku.

3.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

4. Szacunki

W okresie objętym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany metodologii dokonywania istotnych szacunków. Zmiany wartości szacunkowych wynikały ze zdarzeń, jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym.

Sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zatwierdzonym przez UE wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają 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.

5. Nowe standardy i interpretacje zastosowane oraz standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

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

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, dla których Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania, wchodzi w życie w roku 2014:

- zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie

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

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób 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),
- zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo” – Rośliny produkcyjne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - Zastosowanie metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

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

6. 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.

7. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 613 tys. zł oraz na aktywa niematerialne (w tym nie oddane do użytkowania) w kwocie 14 331 tys. zł,
- przekazała jako leasingodawca aktywa niematerialne na podstawie umowy leasingu o wartości 2 257 tys. zł.

8. 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 w Grupie Kapitałowej ENERGA oraz świadczenie usług gwarancyjnych i serwisowych dla tego systemu. W ramach tej umowy Spółka zobowiązana jest ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne odpowiednio w kwotach 5 494 tys. zł i 63 197 tys. zł, z czego na dzień 30 września 2014 roku niezafakturowane zobowiązania wynikające z umowy wyniosły około 62 900 tys. zł.

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 30 września 2013 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 075	7 568
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	277 263	340 340
Jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych	715 707	467 423
Obligacje wewnątrzgrupowe o terminie wykupu do 3 miesięcy od dnia nabycia	20 206	-
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	1 019 251	815 331
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	(6 282)	(9 041)
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 012 969	806 290

10. Dywidenda

W dniu 20 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 414 067 tys. zł, co daje 1 zł na jedną akcję. Do 30 września 2014 roku wypłacono całą kwotę, z czego 144 928 tys. zł przypadało na akcje uprzywilejowane co do głosu. Dywidenda została wypłacona z wypracowanego przez Spółkę w 2013 roku zysku netto.

11. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2014 roku wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 2 015 tys. zł. Na pozycję składają się udziały w spółce ENERGA Serwis Sp. z o.o. W III kwartale 2014 roku podjęte zostały działania zmierzające do sprzedaży posiadanych udziałów w spółce ENERGA Serwis Sp. z o.o. Spółka zakłada, że proces sprzedaży zostanie zakończony w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

12.1. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rad Nadzorczych

Wartość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej ENERGA SA w bieżącym okresie wyniosła 3 705 tys. zł (odpowiednio w analogicznym okresie 2013 roku - 2 853 tys. zł).

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

12.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

W bieżącym okresie sprawozdawczym główne transakcje ze spółkami Skarbu Państwa to zakup paliwa do samochodów.

12.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (bez spółek Skarbu Państwa)

Jednostki zależne	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40 972	51 248
Koszty zakupu	11 950	14 926
Pozostałe przychody operacyjne	200	1 274
Przychody finansowe	948 262	831 101
Koszty finansowe	53 837	44 729
	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Aktywa		
Należności długoterminowe	18 760	24 818
Należności z tytułu dostaw i usług	33 863	30 390
Pochodne instrumenty finansowe	18 194	-
Obligacje długoterminowe	4 727 676	4 104 817
Obligacje krótkoterminowe o terminie wykupu powyżej 3 miesięcy	317 383	335 787
Obligacje krótkoterminowe o terminie wykupu do 3 miesięcy	20 206	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	10 333	9 446
Pasywa		
Zobowiązania długoterminowe	2 083 575	2 069 453
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	1 380	1 414
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 605	211 298

Jednostki stowarzyszone	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)
Koszty zakupu	-	2 245
	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Pasywa		
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	-	301

13. Instrumenty finansowe

13.1. Wartość bilansowa kategorii i klas instrumentów finansowych

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Klasy instrumentów finansowych		
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	5 045 059	4 440 604
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34 459	30 418
Udzielone pożyczki	2 376	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	1 019 251	710 399
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	715 707	374 763
Dopłaty do kapitału	63 376	66 480
Należności z tytułu sprzedaży udziałów i akcji	256	-
Instrumenty pochodne (aktywa)	27 478	13 017
Razem aktywa	6 192 255	5 260 918
Kredyty i pożyczki	4 797 307	4 132 622
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1 077 439	1 076 379
Zobowiązania z tytułu nabycia/objęcia udziałów i akcji	1 075	189 825
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	3 105	7 166
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania finansowe	7 583	16 302
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	18 792	-
Razem zobowiązania	5 905 301	5 422 294
Kategorie instrumentów finansowych		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 037 445	710 399
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	9 284	13 017
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5 045 059	4 440 604
Pożyczki i należności	100 467	96 898
Razem aktywa	6 192 255	5 260 918
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	18 400	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	5 886 509	5 422 294
Instrumenty pochodne zabezpieczające (pasywa)	392	-
Razem zobowiązania	5 905 301	5 422 294

13.2. 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.

Tytuł	Stan na 30 września 2014 (niebadane)		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa			
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	715 707	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	-	9 284	-
Instrumenty pochodne (IRS)	-	18 194	-
Pasywa			
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	-	392	-
Instrumenty pochodne (IRS)	-	18 400	-

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 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.

13.3. 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.

Tytuł	Wartość księgowa	Stan na 30 września 2014 (niebadane)		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania				
Pożyczka od ENERGA Finance AB (publ)	2 084 559	-	2 218 298	-

Wycena do wartości godziwej zobowiązań z tytułu pożyczek została oszacowana w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 30 września 2014 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.

13.4. Wykaz spółek, w których jednostka posiada bezpośrednio 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	4 471 126	100,00	100,00	100,00
2	ENERGA-OBROT SA	Gdańsk	329 409	100,00	100,00	100,00
3	ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	4 342	100,00	100,00	100,00
4	ENERGA Wytwarzanie SA	Gdańsk	1 051 090	100,00	100,00	100,00
5	Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o.	Straszyn	1 429	100,00	100,00	100,00
6	ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	37 229	100,00	100,00	100,00
7	ENERGA Finance AB (publ)	Sztokholm	85 308	100,00	100,00	100,00
8	RGK Sp. z o.o.	Gdańsk	-	100,00	100,00	100,00

Powyższy wykaz nie prezentuje spółek, w których udział ENERGA SA w kapitale zakładowym jest mniejszy niż 20%, zatem nie uwzględnia udziałów w łącznej wartości księgowej 2 015 tys. zł (udziały w spółce ENERGA Serwis Sp. z o.o.). Udziały te są zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

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 2014 roku wynosi 28 645 tys. zł (odpisy dotyczą udziałów posiadanych w spółkach: RGK Sp. z o.o. i Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o.).

W ramach porządkowania struktury właścicielskiej w bieżącym okresie do spółki ENERGA Wytwarzanie SA wniesiono aportem posiadane przez ENERGA SA udziały i akcje w spółkach: ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA, Elektrownia Ostrołęka SA i Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.

W bieżącym okresie nastąpiła również sprzedaż udziałów posiadanych w spółkach SOEN Sp. z o.o. oraz ZEP-MOT Sp. z o.o.

W związku z planowanym połączeniem spółki Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. ze spółką RGK Sp. z o.o. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników pierwszej ze spółek podjęło w dniu 30 września 2014 roku uchwałę o uchyleniu likwidacji tej spółki.

13.5. 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 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
ENERGA-OPERATOR SA	3 651 818	2 913 931
ENERGA Wytwarzanie SA	1 102 470	1 211 462
ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	169 470	185 440
ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	91 144	129 771
Breva Sp. z o.o.	30 157	-
Razem, w tym:	5 045 059	4 440 604
Długoterminowe	4 727 676	4 104 817
Krótkoterminowe	317 383	335 787

13.6. Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
Wartość kredytu/ pożyczki				
w walucie	2 712 748	499 236	2 044 206	503 573
w złotych	2 712 748	2 084 559	2 044 206	2 088 416
Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:				
do 1 roku (krótkoterminowe)	298 248	985	247 582	18 963
od 1 roku do 2 lat	301 845	-	351 132	-
od 2 lat do 3 lat	262 704	-	228 177	-
od 3 lat do 5 lat	565 091	-	452 123	-
powyżej 5 lat	1 284 860	2 083 574	765 192	2 069 453

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały opisane w nocie 13.8.

13.7. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 30 września 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Waluta	PLN	PLN
Stopa Referencyjna	WBOR	WBOR
Wartość emisji		
w walucie	1 077 439	1 076 379
w złotych	1 077 439	1 076 379
Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	23 177	16 598
od 1 roku do 2 lat	7 390	7 203
od 2 lat do 3 lat	7 399	7 630
od 3 lat do 5 lat	15 177	15 306
powyżej 5 lat	1 024 296	1 029 642

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 13.8.

13.8. Dostępne finansowanie zewnętrzne

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

W latach 2009 – 2010 ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA–OPERATOR SA zawarły następujące umowy kredytowe z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego ENERGA–OPERATOR SA w latach 2009 – 2012, związanego z rozbudową i modernizacją sieci dystrybucyjnej:

1. umowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) z limitem 1 050 000 tys. zł,
2. umowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) z limitem 800 000 tys. zł,
3. umowa z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym („NIB”) z limitem 200 000 tys. zł.

Powyższe finansowanie zostało w pełni wykorzystane przez Spółkę, z czego do spłaty pozostało odpowiednio: EBI – 912 857 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku, EBOR – 595 833 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2021 roku, NIB – 167 568 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 15 czerwca 2022 roku.

W dniu 30 września 2014 roku ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA-OPERATOR SA zawarły aneks do umowy kredytowej z EBI z dnia 16 grudnia 2009 roku. Aneks zmienia w umowie część istotnych klauzul umownych, w tym przede wszystkim eliminuje z umowy kowenanty finansowe oraz wprowadza klauzulę utraty ratingu. Zawarcie aneksu nie powoduje zwiększenia kwoty dostępnego finansowania ani wydłużenia okresu finansowania.

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

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

1. umowa z EBOR z limitem 800 000 tys. zł – wykorzystanie kredytu na dzień 30 września 2014 roku wyniosło 340 000 tys. zł (termin ostatecznej spłaty kredytu - 18 grudnia 2024 roku),
2. umowa z EBI z limitem 1 000 000 tys. zł – wykorzystanie kredytu na dzień 30 września 2014 roku wyniosło 600 000 tys. zł; do wykorzystania pozostaje kwota 400 000 tys. zł. Termin ostatecznej spłaty pierwszej transzy kredytu przypada na dzień 15 marca 2029 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 499 000 tys. EUR z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 30 września 2014 roku pożyczki wykorzystane były w pełnej wysokości.

Emisja obligacji krajowych

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

Kredyty w Nordea Bank Polska S.A.¹

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z Nordea Bank Polska S.A.:

1. umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 100 000 tys. zł, z przeznaczeniem na zakup obligacji emitowanych przez spółkę ENERGA Wytwarzanie SA w związku z realizacją przez ten podmiot inwestycji polegającej na modernizacji elektrowni szczytowo-pompowej w Żydowie. Do dnia 30 września 2014 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na pełną kwotę 100 000 tys. zł, z czego do spłaty pozostało 65 000 tys. zł w terminie do dnia 7 września 2015 roku,
2. umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 160 000 tys. zł, z przeznaczeniem 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 pelet ze słomy oraz budowie nowego bloku energetycznego. Do dnia 30 września 2014 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na kwotę 134 700 tys. zł, z czego do spłaty zgodnie z ustalonym harmonogramem pozostało 82 200 tys. zł w terminie do dnia 16 grudnia 2015 roku,
3. umowę o aranżację kredytów dla spółek z Grupy ENERGA, z łącznym limitem 75 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2014 roku uruchomiono finansowanie na łączną kwotę 36 608 tys. zł, z czego wykorzystanych zostało 12 541 tys. zł. Termin ważności limitu przypada na dzień 29 czerwca 2015 roku,
4. umowę ramową o udzielanie gwarancji bankowych dla spółek z Grupy ENERGA, z łącznym limitem 30 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2014 roku wykorzystano limit w wysokości 7 883 tys. zł. Termin ważności limitu upłynął dnia 15 października 2014 roku i nie został wydłużony,
5. umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2014 roku finansowanie nie było wykorzystane. Termin ważności limitu przypada na dzień 11 października 2016 roku.

Kredyty w Pekao SA

ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z Pekao SA:

1. umowę kredytu z limitem 500 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2014 roku kredyt nie był wykorzystany. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 29 maja 2020 roku,
2. umowę kredytu w kwocie 85 000 tys. zł, z przeznaczeniem na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Wykorzystanie kredytu na dzień 30 września 2014 roku wyniosło 33 000 tys. zł, z czego do spłaty pozostało 30 000 tys. zł w terminie do 29 maja 2022 roku.

Kredyty w PKO Bank Polski SA

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

¹ W dniu 31 października 2014 roku miała miejsce fuzja prawna banków Nordea Bank Polska S.A. i PKO Bank Polski SA. Po dokonaniu rejestracji fuzji w Krajowym Rejestrze Sądowym PKO Bank Polski SA automatycznie stanie się stroną umów zawartych wcześniej z Nordea Bank Polska S.A.

1. umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 150 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2014 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 147 026 tys. zł, z czego wykorzystanych zostało 6 316 tys. zł. Termin ważności limitu przypada na 30 sierpnia 2016 roku,
2. umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 200 000 tys. zł. Na dzień 30 września 2014 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 103 476 tys. zł, z czego wykorzystanych zostało 102 509 tys. zł. Termin ważności limitu przypada na 19 września 2017 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 są emitowane jako papiery krótkoterminowe, które w cyklach kwartalnych podlegają zamianie (rolowaniu) na obligacje nowej emisji, ze zobowiązaniem banku do ich objęcia zgodnie z warunkami umowy emisji w całym okresie jej trwania. Wysokość emisji w ramach niniejszego finansowania wyniosła na dzień 30 września 2014 roku 62 304 tys. zł.

13.9. 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 499 000 tys. 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 400 000 tys. EUR („CCIRS I”) i 25 000 tys. 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 których 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.

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających wyniosła na dzień 30 września 2014 roku:

- CCIRS I – 9 284 tys. zł (ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach jako Pochodne instrumenty finansowe),
- CCIRS II – 392 tys. zł (ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pasywach jako Pochodne instrumenty finansowe).

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych kapitał z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczonej) zmniejszył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 19 164 tys. 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 2014 (niebadane)
Bilans otwarcia	26 539
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(4 125)
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do wyniku odsetkowego	(7 639)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do wyniku z pozycji wymiany	(11 895)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	4 495
Bilans zamknięcia	7 375

Na dzień 30 września 2014 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

13.10. Transakcje zamiany stóp procentowych IRS

W czerwcu 2014 roku Spółka zawarła transakcje zamiany stóp procentowych IRS w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej wynikającego z wykorzystanego na dzień 30 września 2014 roku finansowania z tytułu (patrz opis w nocie 13.8):

- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBI,
- zawartej w 2013 roku umowy kredytowej z EBOR,
- programu emisji obligacji krajowych ustanowionego w roku 2012.

Zrealizowane transakcje IRS dotyczą finansowania zaciągniętego na potrzeby realizacji programu inwestycyjnego spółki zależnej ENERGA-OPERATOR SA, do której środki pozyskane z finansowania zewnętrznego są transferowane przy wykorzystaniu obligacji wewnątrzgrupowych. Mając na uwadze powyższe zawarte zostały wewnętrzne transakcje zamiany stóp procentowych pomiędzy ENERGA SA a ENERGA-OPERATOR SA, symetryczne w stosunku do zewnętrznych transakcji IRS.

ENERGA SA posiada zatem otwarte pozycje w dwóch przeciwstawnych transakcjach zabezpieczających, w związku z czym Spółka nie zdecydowała się na zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń.

14. Aktywa i zobowiązania warunkowe

W Spółce nie występują istotne aktywa i zobowiązania warunkowe.

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

Postępowanie z powództwa FORTA Sp. z o.o.

W dniu 3 września 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENERGA SA podjęło m.in. uchwałę w sprawie określenia serii akcji spółki i dokonania zmiany statutu („Uchwała o Uprzywilejowaniu”). Na mocy Uchwały o Uprzywilejowaniu wprowadzono do statutu uprzywilejowanie akcji serii BB co do głosu. W dniu 16 października 2013 roku doręczony został ENERGA SA pozew akcjonariusza FORTA Sp. z o.o. („FORTA”) o stwierdzenie nieważności Uchwały o Uprzywilejowaniu, bądź alternatywnie jej uchylenie, jako podjętej z naruszeniem dobrych obyczajów, godzącej w interesy Spółki oraz mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza – spółki FORTA. Sąd Okręgowy w Gdańsku wyrokiem z dnia 26 marca 2014 roku oddalił powództwo FORTA w powyższej sprawie. Wyrok uprawomocnił się z dniem 22 sierpnia 2014 roku.

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

W dniu 23 października 2014 roku ENERGA SA zawarła z NIB umowę 12-letniego kredytu na kwotę 67 500 tys. zł przeznaczonego na sfinansowanie projektu budowy farmy wiatrowej w Myślinie.

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

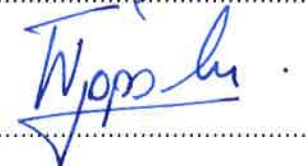
Mirosław Bieliński
Prezes Zarządu



Roman Szyszko
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych



Wojciech Topolnicki
Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju



Aleksandra Gajda – Gryber
Dyrektor Centrum Finansów i Nadzoru Korporacyjnego



Karol Jacewicz
Główny Księgowy



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



Katarzyna Ogrodowska
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, 6 listopada 2014 roku