



***Energa***

**ENERGA SA**

**Skrócone śródroczne  
jednostkowe  
sprawozdanie finansowe  
zgodne z MSR 34  
za okres 3 miesięcy  
zakończony dnia  
31 marca 2015 roku**

## SPIS TREŚCI

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT .....	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
1. Informacje ogólne .....	8
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	8
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	8
4. Szacunki .....	8
5. Nowe standardy i interpretacje .....	9
6. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działania w prezentowanym okresie .....	10
7. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne .....	11
8. Zobowiązania inwestycyjne .....	11
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	11
10. Dywidendy .....	11
11. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	11
12. Informacja o podmiotach powiązanych .....	11
13. Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....	13
14. Instrumenty finansowe .....	14
15. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	20
16. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki .....	21
17. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy .....	21

## SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	13 917	14 822
Koszt własny sprzedaży	(11 836)	(13 645)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 081</b>	<b>1 177</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6 300	1 765
Koszty ogólnego zarządu	(19 021)	(19 036)
Pozostałe koszty operacyjne	(831)	(708)
Przychody finansowe	975 413	806 085
Koszty finansowe	(64 949)	(68 717)
<b>Zysk brutto</b>	<b>898 993</b>	<b>720 566</b>
Podatek dochodowy	18 415	4 793
<b>Zysk netto</b>	<b>917 408</b>	<b>725 359</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>		
Zysk na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	2,22	1,75

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)
<b>Zysk netto</b>	<b>917 408</b>	<b>725 359</b>
<b>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>(49)</b>	<b>-</b>
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	(61)	-
Odroczony podatek dochodowy	12	-
<b>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>17 078</b>	<b>20 433</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	21 083	25 226
Odroczony podatek dochodowy	(4 005)	(4 793)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>17 029</b>	<b>20 433</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>934 437</b>	<b>745 792</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	13 999	10 467
Nieruchomości inwestycyjne	37	3 470
Aktywa niematerialne	43 491	37 489
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych	5 980 032	5 980 032
Obligacje	4 693 604	4 632 543
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 900	10 479
Pochodne instrumenty finansowe	21 984	51 165
Pozostałe aktywa długoterminowe	121 410	131 918
	<b>10 899 457</b>	<b>10 857 563</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	692	658
Należności z tytułu dywidend	252 277	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	44 633	31 533
Obligacje	288 722	284 175
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 675 986	905 800
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	32 433	35 261
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 015	2 015
	<b>2 296 758</b>	<b>1 259 442</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>13 196 215</b>	<b>12 117 005</b>

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

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom</b>		
Kapitał podstawowy	4 521 613	4 521 613
Kapitał zapasowy	606 472	606 472
Kapitał rezerwowy	447 192	447 192
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	17 116	38
Zyski zatrzymane	1 611 996	694 637
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>7 204 389</b>	<b>6 269 952</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	4 632 378	4 504 675
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 000 000	1 000 000
Rezerwy długoterminowe	881	757
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	93 875	86 412
Pochodne instrumenty finansowe	38 666	22 748
	<b>5 765 800</b>	<b>5 614 592</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 112	18 006
Bieżąca część kredytów i pożyczek	158 378	168 970
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14 967	14 108
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	19 087	18 331
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	5 459	9 970
Rezerwy krótkoterminowe	23	23
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9 000	3 053
	<b>226 026</b>	<b>232 461</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>5 991 826</b>	<b>5 847 053</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>13 196 215</b>	<b>12 117 005</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>4 521 613</b>	<b>447 192</b>	<b>606 472</b>	<b>38</b>	<b>694 637</b>	<b>6 269 952</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	17 078	-	17 078
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	(49)	(49)
Zysk netto za okres	-	-	-	-	917 408	917 408
<b>Suma dochodów całkowitych za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 078</b>	<b>917 359</b>	<b>934 437</b>
<b>Na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)</b>	<b>4 521 613</b>	<b>447 192</b>	<b>606 472</b>	<b>17 116</b>	<b>1 611 996</b>	<b>7 204 389</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>4 521 613</b>	<b>447 192</b>	<b>521 490</b>	<b>26 539</b>	<b>543 184</b>	<b>6 060 018</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	20 433	-	20 433
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres	-	-	-	-	725 359	725 359
<b>Suma dochodów całkowitych za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 433</b>	<b>725 359</b>	<b>745 792</b>
<b>Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)</b>	<b>4 521 613</b>	<b>447 192</b>	<b>521 490</b>	<b>46 972</b>	<b>1 268 543</b>	<b>6 805 810</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>898 993</b>	<b>720 566</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(3 708)	1 332
Amortyzacja	1 254	1 592
Odsetki i dywidendy, netto	(655 395)	4 025
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(1 159)	(1 411)
<b>Zmiany pozycji kapitału obrotowego:</b>		
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(243 563)	(749 709)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(34)	(56)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i obligacji	(6 571)	(2 174)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(9 440)	(2 773)
Zmiana stanu rezerw	64	(20)
	<b>(19 559)</b>	<b>(28 628)</b>
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(19 559)</b>	<b>(28 628)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	5	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(4 132)	(8 033)
Sprzedaż/nabycie nieruchomości inwestycyjnych	3 408	-
Sprzedaż aktywów finansowych	91 251	70 862
Nabycie aktywów finansowych	(200 000)	-
Dywidendy otrzymane	661 771	-
Odsetki otrzymane	94 539	36 905
Pozostałe	2 877	2 889
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>649 719</b>	<b>102 623</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(1 848)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(146)	(127)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	267 500	-
Splata pożyczek/kredytów	(42 366)	(69 501)
Odsetki zapłacone	(79 867)	(81 646)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>145 121</b>	<b>(153 122)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	775 281	(79 127)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>892 416</b>	<b>706 805</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 667 697</b>	<b>627 678</b>

## ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGA SA przedstawia sytuację finansową Spółki na dzień 31 marca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku i 31 marca 2014 roku oraz przepływy pieniężne i zmiany w kapitałach własnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku i 31 marca 2014 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 31 marca 2015 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa. Od grudnia 2013 roku akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

### 2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 11 maja 2015 roku.

### 3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez ENERGA SA w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### 3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską („UE”). Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Spółki i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

#### 3.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

### 4. Szacunki

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany zakresu ani metodologii dokonywania istotnych szacunków. Zmiany wartości szacunkowych wynikały ze zdarzeń, jakie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

Sporządzenie skróconego śródrocznego 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

### 5.1. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

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 weszły w życie w roku 2015:

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie),
- zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011 - 2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie).

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

### 5.2. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły 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:

- zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).

Spółka ocenia, że powyższe zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy.

### 5.3. 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),
- 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 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

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 4 251 tys. zł oraz na aktywa niematerialne (w tym: nie oddane do użytkowania) w kwocie 6 905 tys. zł,
- przekazała jako leasingodawca aktywa niematerialne na podstawie umowy leasingu o wartości 74 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 31 marca 2015 roku niezafakturowane zobowiązania wynikające z umowy wynosiły około 62 315 tys. zł.

## 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	32 018	3 771
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	919 115	319 764
Jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych	724 853	309 790
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>1 675 986</b>	<b>633 325</b>
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	(8 289)	(5 647)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>1 667 697</b>	<b>627 678</b>

## 10. Dywidendy

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 596 257 tys. zł, co daje 1,44 zł na jedną akcję. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania dywidenda nie została wypłacona.

## 11. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2015 roku wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 2 015 tys. zł. Na pozycję składają się udziały w spółce ENERGA Serwis Sp. z o.o. W trzecim kwartale 2014 roku rozpoczęte zostały działania zmierzające do sprzedaży posiadanych udziałów w spółce ENERGA Serwis Sp. z o.o. Spółka zakłada, że proces sprzedaży zostanie zakończony w drugiej połowie 2015 roku.

## 12. Informacja o podmiotach powiązanych

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

## 12.1. Wynagrodzenie kluczowej kadry kierowniczej

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)
Zarząd	1 162	1 324
Rada Nadzorcza	86	71
Pozostała kluczowa kadra kierownicza	1 829	1 473
<b>Razem</b>	<b>3 077</b>	<b>2 868</b>

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 podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

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

## 12.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi (bez spółek Skarbu Państwa)

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 895	14 452
Koszty zakupu	4 253	3 849
Pozostałe przychody operacyjne	4 420	201
Przychody finansowe	965 720	801 623
Koszty finansowe	18 412	18 076

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
<b>Aktywa</b>		
Należności długoterminowe	46 686	25 160
Należności z tytułu dywidend	252 277	-
Należności z tytułu dostaw i usług	16 497	20 172
Pochodne instrumenty finansowe	21 984	22 503
Obligacje długoterminowe	4 693 604	4 632 543
Obligacje krótkoterminowe	288 722	284 175
Pozostałe należności krótkoterminowe	26 941	10 998
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	-	2 305
<b>Pasywa</b>		
Zobowiązania długoterminowe	2 040 411	2 126 888
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	1 523	1 184
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8 667	19 784

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

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	100,00	100,00	100,00
2	ENERGA-OBRÓT 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	RGK Sp. z o.o.	Gdańsk	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	ENSA PGK1 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00	100,00	100,00
9	ENSA PGK2 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00	100,00	100,00
10	ENSA PGK3 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00	100,00	100,00
11	ENSA PGK4 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00	100,00	100,00
12	ENSA PGK5 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00	100,00	100,00
13	ENSA PGK6 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00	100,00	100,00
14	ENSA PGK7 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00	100,00	100,00
15	ENSA PGK8 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00	100,00	100,00
16	EOB PGK1 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00	100,00	100,00
17	EOB PGK2 Sp. z o.o.	Gdańsk	10	100,00	100,00	100,00
<b>Razem wartość udziałów i akcji</b>			<b>5 980 032</b>			

Powyższy wykaz nie uwzględnia udziałów w łącznej wartości księgowej 2 015 tys. zł (udziały w spółce ENERGA Serwis Sp. z o.o.), zaklasyfikowanych 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 31 marca 2015 roku wynosi 28 644 tys. zł i w całości dotyczy udziałów w spółce RGK Sp. z o.o.

## 14. Instrumenty finansowe

## 14.1. Wartość księgowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godzniej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godzniej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
<b>Aktywa</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług	-	53 193	-	-	-	-	-	53 193
Należności z tytułu dywidendy	-	252 277	-	-	-	-	-	252 277
Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	12 620	-	-	-	-	-	12 620
Należności z tytułu sprzedaży udziałów i akcji	-	213	-	-	-	-	-	213
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	25 506	25 506
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	1 675 986	-	-	-	-	1 675 986
Pochodne instrumenty finansowe	21 984	-	-	-	-	-	-	21 984
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	-	4 982 326	-	-	-	-	-	4 982 326
Dopłaty do kapitału	-	67 876	-	-	-	-	-	67 876
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>21 984</b>	<b>5 368 505</b>	<b>1 675 986</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25 506</b>	<b>7 091 981</b>
<b>Zobowiązania</b>								
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	4 790 756	-	-	4 790 756
<i>Kredyty i pożyczki preferencyjne</i>	-	-	-	-	1 595 612	-	-	1 595 612
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	-	-	3 195 144	-	-	3 195 144
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	1 014 967	-	-	1 014 967
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	22 228	-	16 438	-	38 666
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	9 177	-	-	9 177
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	9 935	-	-	9 935
<i>Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych</i>	-	-	-	-	9 935	-	-	9 935
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 228</b>	<b>5 824 835</b>	<b>16 438</b>	<b>-</b>	<b>5 863 501</b>

Stan na 31 grudnia 2014 (przekształcone)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
<b>Aktywa</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług	-	20 535	-	-	-	-	-	20 535
Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	7 995	-	-	-	-	-	7 995
Należności z tytułu sprzedaży wierzytelności	-	2 305	-	-	-	-	-	2 305
Należności z tytułu sprzedaży udziałów i akcji	-	236	-	-	-	-	-	236
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-	28 164	28 164
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	905 800	-	-	-	-	905 800
Pochodne instrumenty finansowe	22 503	-	-	-	-	28 662	-	51 165
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	-	4 916 718	-	-	-	-	-	4 916 718
Dopłaty do kapitału	-	67 876	-	-	-	-	-	67 876
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>22 503</b>	<b>5 015 665</b>	<b>905 800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28 662</b>	<b>28 164</b>	<b>6 000 794</b>
<b>Zobowiązania</b>								
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	4 673 645	-	-	4 673 645
<i>Kredyty i pożyczki preferencyjne</i>	-	-	-	-	1 421 818	-	-	1 421 818
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-	-	-	3 251 827	-	-	3 251 827
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	1 014 108	-	-	1 014 108
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	22 748	-	-	-	22 748
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	15 137	-	-	15 137
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	2 969	-	-	2 969
<i>Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych</i>	-	-	-	-	2 869	-	-	2 869
<i>Zobowiązania z tytułu nabycia/objęcia udziałów i akcji</i>	-	-	-	-	100	-	-	100
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 748</b>	<b>5 705 859</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 728 607</b>

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała przeglądu klasyfikacji aktywów finansowych do poszczególnych kategorii instrumentów finansowych, skutkiem czego dane zawarte w tabelach powyżej uwzględniają inną prezentację niektórych klas instrumentów w porównaniu z poprzednimi okresami (dane za rok poprzedni zostały odpowiednio przekształcone). Zmiana nie ma wpływu na dane prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## 14.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa</b>			
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	724 853	-	-
Instrumenty pochodne (IRS)	-	21 984	-
<b>Pasywa</b>			
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	-	16 438	-
Instrumenty pochodne (IRS)	-	22 228	-

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

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

## 14.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej

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

	Wartość księgowa	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)		
		Wartość godziwa		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Zobowiązania</b>				
Pożyczka od ENERGA Finance AB (publ)	2 041 770	-	2 198 869	-

Wycena do wartości godziwej zobowiązań z tytułu pożyczek została oszacowana w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 31 marca 2015 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.

#### 14.4. Pożyczki i należności

Do pozycji pożyczek i należności Spółka kwalifikuje głównie nabyte obligacje.

Nabyte obligacje w podziale na emitentów przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
ENERGA-OPERATOR SA	3 551 447	3 466 507
ENERGA Wytwarzanie SA	1 123 892	1 113 203
ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	157 722	163 573
ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	80 645	105 013
Breva Sp. z o.o. (*)	68 620	68 422
<b>Razem, w tym:</b>	<b>4 982 326</b>	<b>4 916 718</b>
Długoterminowe	4 693 604	4 632 543
Krótkoterminowe	288 722	284 175

(\*) w dniu 15 kwietnia 2015 roku nastąpiło połączenie spółek ENERGA Wytwarzanie SA (spółka przejmująca) i Breva Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

#### 14.5. Kredyty i pożyczki

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Spółki.

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2014	
Waluta	PLN	EUR	PLN	EUR
Stopa Referencyjna	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
<b>Wartość kredytu/ pożyczki</b>				
w walucie	2 748 986	499 332	2 527 342	503 555
w złotych	2 748 986	2 041 770	2 527 342	2 146 303
<b>Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>				
do 1 roku (krótkoterminowe)	157 019	1 359	149 555	19 415
od 1 roku do 2 lat	187 584	-	185 999	-
od 2 lat do 3 lat	220 435	-	208 048	-
od 3 lat do 5 lat	539 545	2 040 411	510 647	-
powyżej 5 lat	1 644 403	-	1 473 093	2 126 888

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały opisane w nocie 14.7.

#### 14.6. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2014
<b>Waluta</b>	PLN	PLN
<b>Stopa Referencyjna</b>	WIBOR	WIBOR
<b>Wartość emisji</b>		
w walucie	1 014 967	1 014 108
w złotych	1 014 967	1 014 108
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>		
do 1 roku (krótkoterminowe)	14 967	14 108
od 1 roku do 2 lat	-	-
od 2 lat do 3 lat	-	-
od 3 lat do 5 lat	1 000 000	1 000 000

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 14.7.

## 14.7. Dostępne finansowanie zewnętrzne

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

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

- umowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) z limitem 1 050 000 tys. zł,
- umowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) z limitem 800 000 tys. zł,
- 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 – 870 000 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku, EBOR – 566 768 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2024 roku, NIB – 156 757 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 15 czerwca 2022 roku.

W 2014 roku ENERGA SA z ENERGA-OPERATOR SA i EBOR wprowadziły do ww. umowy kredytowej zmiany, które spowodowały m. in. zwiększenie dostępnej kwoty kredytu o 275 833 tys. zł, z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych ENERGA-OPERATOR SA oraz możliwym terminem uruchomienia środków do końca 2015 roku. Na dzień 31 marca 2015 roku kwota dodatkowego finansowania nie została uruchomiona.

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

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

1. umowa z EBOR z limitem 800 000 tys. zł – wykorzystanie kredytu na dzień 31 marca 2015 roku wyniosło 340 000 tys. zł. Do wykorzystania pozostaje kwota 460 000 tys. zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 18 grudnia 2024 roku,
2. umowa z EBI z limitem 1 000 000 tys. zł – wykorzystanie kredytu na dzień 31 marca 2015 roku wyniosło 800 000 tys. zł, z czego 200 000 tys. zł zostało uruchomione w I kwartale 2015 roku (29 167 tys. zł podlega spłacie w okresie od 1 do 5 lat, natomiast pozostała kwota podlega spłacie w okresie powyżej 5 lat). Do wykorzystania pozostaje kwota 200 000 tys. zł. Termin ostatecznej spłaty uruchomionego kredytu przypada na dzień 15 marca 2030 roku.

## Umowy pożyczek

W dniu 21 marca 2013 roku oraz 25 marca 2013 roku ENERGA SA zawarła z ENERGA Finance AB (publ) umowy pożyczek w łącznej kwocie 499 000 tys. EUR z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 31 marca 2015 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 w dniu 19 października 2012 roku ENERGA SA dokonała 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 PKO Bank Polski SA

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

1. umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 150 000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2015 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 87 898 tys. zł, z czego wykorzystanych zostało 8 911 tys. zł, w tym 683 tys. zł w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu przypada na dzień 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 31 marca 2015 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 77 893 tys. zł, z czego wykorzystanych zostało 68 905 tys. zł, w całości w formie gwarancji bankowych. Termin ważności limitu przypada na dzień 19 września 2017 roku,
3. umowę o aranżację kredytów dla spółek z Grupy ENERGA, z łącznym limitem 75 000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2015 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 37 203 tys. zł, z czego wykorzystanych zostało 12 116 tys. zł. Termin ważności limitu przypada na dzień 29 czerwca 2015 roku,
4. umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2015 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 bankiem Pekao SA:

1. umowę kredytu z limitem 500 000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2015 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 31 marca 2015 roku wyniosło 28 000 tys. zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 29 maja 2022 roku.

## Emisja obligacji w PKO Bank Polski SA

W 2012 roku ENERGA SA zawarła z bankiem PKO Bank Polski SA umowę emisji obligacji, z przeznaczeniem środków pozyskanych w ramach umowy na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Obligacje mogą być emitowane jako papiery krótkoterminowe. Na dzień 31 marca 2015 roku w ramach umowy nie została przeprowadzona żadna emisja obligacji. Kwota dostępnych środków w ramach umowy emisji według stanu na dzień 31 marca 2015 roku to 86 100 tys. zł.

## Kredyt w NIB

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym kredyt został uruchomiony w pełnej kwocie. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na dzień 15 września 2026 roku, z czego 23 625 tys. zł podlega spłacie w okresie od 1 roku do 5 lat, a pozostała kwota w okresie powyżej 5 lat.

#### 14.8. 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 transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS o nominalach odpowiednio 400 000 tys. EUR („CCIRS I”) i 25 000 tys. EUR („CCIRS II”). Zawarte transakcje powodują zamianę płatności związanych z obsługą długu wyrażonego w EUR, oprocentowanego według stałej stopy procentowej na płatności związane z obsługą długu wyrażonego w PLN, oprocentowanego według stałej stopy procentowej.

W wyniku zrealizowanych transakcji zabezpieczających w łącznej kwocie 425 000 tys. EUR ekspozycja na ryzyko kursowe i ryzyko stopy procentowej wyrażone dla waluty EUR z tytułu zaciągniętych od ENERGA Finance AB (publ) dwóch pożyczek zostało zabezpieczone w ok. 85%.

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

Wartość godziwa instrumentów zabezpieczających wyniosła na dzień 31 marca 2015 roku:

- CCIRS I – 14 709 tys. zł,
- CCIRS II – 1 729 tys. zł.

CCIRS I i CCIRS II ujęte zostały 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 odroczone) zwiększył się w okresie sprawozdawczym o kwotę 17 078 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 31 marca 2015 (niebadane)
<b>Na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>38</b>
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(45 099)
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do wyniku odsetkowego	(7 470)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do wyniku z pozycji wymiany	73 652
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(4 005)
<b>Na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>17 116</b>

Na dzień 31 marca 2015 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

#### 15. Aktywa i zobowiązania warunkowe

W Spółce nie występują istotne aktywa i zobowiązania warunkowe.

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

### Podatkowa Grupa Kapitałowa („PGK”)

W dniu 27 stycznia 2015 roku spółka ENERGA SA wraz z podmiotami powiązаныmi: ENERGA-OPERATOR SA, ENERGA-OBRÓT SA, ENERGA Wytwarzanie SA, ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o., ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o., RGK Sp. z o.o., ENSA PGK1 Sp. z o.o., ENSA PGK2 Sp. z o.o., ENSA PGK3 Sp. z o.o., ENSA PGK4 Sp. z o.o., ENSA PGK5 Sp. z o.o., ENSA PGK6 Sp. z o.o., ENSA PGK7 Sp. z o.o., ENSA PGK8 Sp. z o.o., EOB PGK1 Sp. z o.o. oraz EOB PGK2 Sp. z o.o. zawarła umowę podatkowej grupy kapitałowej pod nazwą PGK ENERGA. Umowa została zarejestrowana przez Naczelnika Pomorskiego Urzędu Skarbowego w dniu 27 lutego 2015 roku. Spółka ENERGA SA została wyznaczona jako spółka reprezentująca PGK ENERGA w zakresie obowiązków wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz przepisów ustawy Ordynacja Podatkowa.

Datą rozpoczęcia działalności PGK ENERGA jest 1 maja 2015 roku. Umowa została zawarta na okres 3 lat podatkowych, tj. do 31 grudnia 2017 roku. Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym będzie osiągnięty w roku podatkowym dochód stanowiący nadwyżkę sumy dochodów wszystkich spółek tworzących grupę nad sumą ich strat.

## 17. Istotne zdarzenia, jakie wystąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy

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

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

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

*Andrzej Tersa*  
Prezes Zarządu

.....

*Seweryn Kędra*  
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

.....

*Jolanta Szydłowska*  
Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych

.....

*Marcin Biniaś*  
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, 11 maja 2015 roku