



Grupa Kapitałowa ENERGA SA

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYSKÓW LUB STRAT	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy oraz jego zmiany	10
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
5. Szacunki	13
6. Istotne zasady rachunkowości	14
7. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie.....	15
8. Zmiana danych porównywalnych	15
9. Segmenty działalności	16
10. Rzeczowe aktywa trwałe	19
11. Zobowiązania inwestycyjne	19
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
13. Zysk przypadający na jedną akcję	20
14. Dywidenda	20
15. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20
16. Rezerwy	22
17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	23
18. Instrumenty finansowe	24
19. Aktywa i zobowiązania warunkowe	29
20. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy	30
21. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy	31

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	1 756 019	2 038 599
Podatek akcyzowy	(67 714)	(74 953)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 688 305	1 963 646
Przychody ze sprzedaży usług	1 036 941	957 228
Przychody z najmu	22 733	12 940
Przychody ze sprzedaży	2 747 979	2 933 814
Koszt własny sprzedaży	(2 178 171)	(2 492 976)
Zysk brutto ze sprzedaży	569 808	440 838
Pozostałe przychody operacyjne	47 958	23 439
Koszty sprzedaży	(54 668)	(70 422)
Koszty ogólnego zarządu	(87 819)	(93 500)
Pozostałe koszty operacyjne	(29 553)	(17 869)
Przychody finansowe	37 551	29 374
Koszty finansowe	(78 827)	(68 255)
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	(157)	(509)
Zysk brutto	404 293	243 096
Podatek dochodowy	(80 324)	(60 675)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	323 969	182 421
Działalność zaniechana		
Strata netto z działalności zaniechanej	(954)	(1 613)
Zysk netto za okres	323 015	180 808
Przypadający na:		
Właścicieli jednostki dominującej	319 661	192 362
Udziały niekontrolujące	3 354	(11 554)
Zysk na jedną akcję (w złotych)		
- podstawowy	0,77	0,47
- rozwodniony	0,77	0,47
Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej (w złotych)		
- podstawowy	(0,00)	(0,00)
- rozwodniony	(0,00)	(0,00)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)
Wynik netto za okres	323 015	180 808
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	<i>(1 827)</i>	<i>(321)</i>
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	(2 256)	(396)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	429	75
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	<i>21 019</i>	<i>139</i>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	586	139
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	25 226	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty	(4 793)	-
Inne całkowite dochody netto	19 192	(182)
Całkowite dochody razem	342 207	180 626
Przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	338 941	192 180
Udziały niekontrolujące	3 266	(11 554)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013 (przekształcone)
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	11 728 596	11 760 776
Nieruchomości inwestycyjne	16 089	15 189
Aktywa niematerialne	398 433	398 677
Wartość firmy	156 773	156 773
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	232 540	245 086
Pochodne instrumenty finansowe	55 224	13 017
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	17 685	17 727
Pozostałe aktywa długoterminowe	55 389	42 291
	12 660 729	12 649 536
Aktywa obrotowe		
Zapasy	336 906	302 043
Należności z tytułu podatku dochodowego	59 476	43 427
Należności z tytułu dostaw i usług	1 436 743	1 469 543
Lokaty i depozyty	26 363	4 121
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	22 542	8 891
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 054 862	2 352 305
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	328 540	145 574
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	98 850	109 116
	4 364 282	4 435 020
SUMA AKTYWÓW	17 025 011	17 084 556

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (kontynuacja)

	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
PASYWA		
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej		
Kapitał podstawowy	4 521 613	4 521 613
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(1 724)	(2 310)
Kapitał rezerwowy	447 192	447 192
Kapitał zapasowy	521 490	521 490
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	46 972	26 539
Zyski zatrzymane	2 837 497	2 519 955
Udziały niekontrolujące	17 082	13 816
Kapitał własny ogółem	8 390 122	8 048 295
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	1 742 732	1 811 548
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 129 479	3 119 453
Rezerwy długoterminowe	559 798	549 499
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	546 884	544 001
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	485 826	489 234
Pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	9 886	4 873
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	684	1 406
	6 475 289	6 520 014
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	627 634	889 902
Pozostałe zobowiązania finansowe	59 758	234 725
Bieżąca część kredytów i pożyczek	297 708	274 177
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	23 692	70 584
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14 072	6 838
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	33 867	32 048
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	73 628	126 813
Rezerwy	416 679	444 108
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	577 371	355 733
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	35 191	81 319
	2 159 600	2 516 247
Zobowiązania razem	8 634 889	9 036 261
SUMA PASYWÓW	17 025 011	17 084 556

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej						Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane			
Na dzień 1 stycznia 2014	4 521 613	(2 310)	447 192	521 490	26 539	2 519 955	8 034 479	13 816	8 048 295
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	(1 739)	(1 739)	(88)	(1 827)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	586	-	-	-	-	586	-	586
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	20 433	-	20 433	-	20 433
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	319 661	319 661	3 354	323 015
Suma całkowitych dochodów za okres obrotowy	-	586	-	-	20 433	317 922	338 941	3 266	342 207
Zbycie udziałów jednostek zależnych	-	-	-	-	-	(380)	(380)	-	(380)
Na dzień 31 marca 2014 (niebadane)	4 521 613	(1 724)	447 192	521 490	46 972	2 837 497	8 373 040	17 082	8 390 122

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej						Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane			
Na dzień 1 stycznia 2013	4 968 805	48	-	471 235	-	2 231 138	7 671 226	47 296	7 718 522
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	(321)	(321)	-	(321)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	139	-	-	-	-	139	-	139
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	192 362	192 362	(11 554)	180 808
Suma całkowitych dochodów za okres obrotowy	-	139	-	-	-	192 041	192 180	(11 554)	180 626
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(1 755)	(1 755)
Nabywanie akcji jednostek zależnych	-	-	-	-	-	(5 520)	(5 520)	4 064	(1 456)
Na dzień 31 marca 2013 (niebadane)	4 968 805	187	-	471 235	-	2 417 659	7 857 886	38 051	7 895 937

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	404 293	243 096
Strata brutto z działalności zaniechanej oraz zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(954)	(1 613)
Korekty o pozycje:	(75 001)	551 932
Udział w (zysku)/ stracie jednostki stowarzyszonej	157	509
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	1 649	139
Amortyzacja	208 074	189 550
Odsetki i dywidendy, netto	83 777	29 937
Strata na działalności inwestycyjnej	770	125 179
Zmiana stanu należności	79 334	75 106
Zmiana stanu zapasów	(25 158)	92 519
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(108 963)	293 149
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(290 375)	(231 862)
Zmiana stanu rezerw	(22 008)	(21 972)
Pozostałe	(2 258)	(322)
Podatek dochodowy zapłacony	(78 074)	(89 608)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	250 264	703 807
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	12 405	6 278
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(391 968)	(346 475)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	28 600	25 624
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(26 363)	-
Sprzedaż jednostki zależnej	20 500	1 450
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	(10 750)
Dywidendy otrzymane	43	-
Odsetki otrzymane	232	739
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(356 551)	(323 134)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	2 088 700
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 124)	(4 369)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	21 786	863
Splata pożyczek/kredytów	(77 144)	(203 028)
Dywidendy wypłacone	41	(794)
Odsetki zapłacone	(114 804)	(48 044)
Pozostałe	(3 313)	(3 080)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(176 558)	1 830 248
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(282 845)	2 210 921
Środki pieniężne na początek okresu	2 350 713	2 029 373
Środki pieniężne na koniec okresu	2 067 868	4 240 294

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ENERGA SA („Grupa”) składa się z ENERGA Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych oraz stowarzyszonych (patrz nota 2). Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w przypadku skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku w przypadku skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat rachunku, skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych.

Jednostka dominująca 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 dominującej nadano numer statystyczny REGON 220353024.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej,
2. wytwarzanie energii elektrycznej i ciepłej,
3. obrót energią elektryczną.

Na dzień 31 marca 2014 roku podmiotem kontrolującym Spółkę oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej ENERGA SA jest Skarb Państwa.

2. Skład Grupy oraz jego zmiany

2.1. Skład Grupy na koniec okresu sprawozdawczego

Na dzień 31 marca 2014 roku w skład Grupy wchodzi ENERGA SA oraz następujące spółki:

Jednostki zależne

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 marca 2014	31 grudnia 2013
1	ENERGA – OPERATOR SA	Gdańsk	dystrybucja energii elektrycznej	100,00	100,00
2	ENERGA – OBRÓT SA	Gdańsk	obrót energią elektryczną	100,00	100,00
3	ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o.	Straszyn	wytwarzanie energii	100,00	100,00
4	AEGIR 1 Sp. z o.o. ¹	Gdańsk	wytwarzanie energii	-	100,00
5	AEGIR 2 Sp. z o.o. ¹	Gdańsk	wytwarzanie energii	-	100,00
6	AEGIR 3 Sp. z o.o. ¹	Gdańsk	wytwarzanie energii	-	100,00
7	AEGIR 4 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
8	AEGIR 5 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
9	Breva Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
10	Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Kalisz	dystrybucja energii cieplnej	90,00	90,00
11	Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.	Gdańsk	produkcja biomasy	100,00	100,00
12	Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	100,00	100,00
13	Elektrownia CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	wytwarzanie energii	100,00	100,00
14	Elektrownia Ostrołęka SA	Ostrołęka	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
15	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Elbląg Sp. z o.o.	Elbląg	eksploatacja sieci i inwestycje	100,00	100,00
16	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	eksploatacja sieci i inwestycje	100,00	100,00
17	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Kalisz Sp. z o.o.	Kalisz	eksploatacja sieci i inwestycje	100,00	100,00
18	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Płock Sp. z o.o.	Płock	eksploatacja sieci i inwestycje	100,00	100,00
19	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Słupsk Sp. z o.o.	Słupsk	eksploatacja sieci i inwestycje	100,00	100,00
20	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Toruń Sp. z o.o.	Toruń	eksploatacja sieci i inwestycje	100,00	100,00
21	ENERGA – OPERATOR Produkcja Sp. z o.o. ¹	Kalisz	produkcja urządzeń elektroenergetycznych	-	100,00
22	ENERGA – OPERATOR Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o.	Koszalin	techniczna obsługa odbiorców	100,00	100,00
23	ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi księgowo, kadrowo-płacowe i administracyjne	100,00	100,00
24	ENERGA Elektrociepłownia Kalisz S.A.	Kalisz	wytwarzanie energii	100,00	100,00
25	ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	89,38	89,38

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 marca 2014	31 grudnia 2013
26	ENERGA Finance AB (publ)	Sztokholm	działalność finansowa	100,00	100,00
27	ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	teleinformatyka	100,00	100,00
28	ENERGA Innowacje Sp. z o.o.	Gdańsk	organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	100,00	100,00
29	ENERGA Invest SA	Gdańsk	zarządzanie projektami inwestycyjnymi	100,00	100,00
30	ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	Elbląg	wytwarzanie energii	100,00	100,00
31	ENERGA Obsługa i Sprzedaż Sp. z o.o.	Gdańsk	obsługa klienta	100,00	100,00
32	ENERGA OPEC Sp. z o.o.	Ostrołęka	dystrybucja energii cieplnej	99,99	99,99
33	ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	usługi oświetlenia	100,00	100,00
34	ENERGA Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	usługi serwisowo- remontowe	94,68	94,68
35	ENERGA SLOVAKIA s.r.o.	Bratysława	obrót energią elektryczną	100,00	100,00
36	ENERGETYK Sp. z o.o. w likwidacji ²	Płock	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
37	Energetyka Kaliska – Usługi Techniczne Sp. z o.o.	Kalisz	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
38	ENSPIRION Sp. z o.o.	Gdańsk	doradztwo energetyczne i zarządzanie popytem na energię elektryczną	100,00	100,00
39	EPW 1 Sp. z o.o.	Pruszcz Gdański	wytwarzanie energii	100,00	100,00
40	EPW 2 Sp. z o.o.	Pruszcz Gdański	wytwarzanie energii	100,00	100,00
41	EPW 3 Sp. z o.o.	Pruszcz Gdański	wytwarzanie energii	100,00	100,00
42	EPW Energia Olecko Sp. z o.o. ³	Warszawa	wytwarzanie energii	-	19,00
43	EPW Energia Sp. z o.o. ³	Warszawa	wytwarzanie energii	100,00	67,30
44	EPW Parsówek Sp. z o.o.	Pruszcz Gdański	wytwarzanie energii	100,00	100,00
45	Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji	Straszyn	usługi hotelarskie i szkoleniowe	100,00	100,00
46	Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ENBUD Słupsk Sp. z o.o.	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
47	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o. ¹	Raciąż	wykonawstwo i projektowanie	-	100,00
48	RGK Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność finansowa	100,00	100,00
49	Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o.	Koszalin	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
50	Zakład Energetyczny Płock - Centrum Handlowe Sp. z o.o.	Płock	zaopatrzenie	100,00	100,00
51	Zakład Energetyczny Płock - Dystrybucja Zachód Sp. z o.o. w likwidacji ¹	Sierpc	eksploatacja sieci i inwestycje	-	100,00
52	Zakład Energetyczny Toruń - ENERGOHANDEL Sp. z o.o.	Toruń	zaopatrzenie	100,00	100,00
53	ZEC Żychlin Sp. z o.o.	Żychlin	dystrybucja energii cieplnej	100,00	100,00
54	ZEP - AUTO Sp. z o.o.	Płock	sprzedaż i naprawa pojazdów mechanicznych	100,00	100,00

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 marca 2014	31 grudnia 2013
55	ZEP - Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o.	Płock	wykonawstwo i projektowanie	100,00	100,00
56	ZEP - MOT Sp. z o.o.	Płock	sprzedaż i naprawa pojazdów mechanicznych	100,00	100,00

¹ Patrz opis w notcie 2.2.

² Spółka została wykreślona z KRS w dniu 16 kwietnia 2014 roku.

³ Patrz opis w notcie 20.4.

Jednostki stowarzyszone

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % Grupy w kapitale zakładowym na dzień	
				31 marca 2014	31 grudnia 2012
1	Bio - Power Sp. z o.o. ^{1,2}	Międzyrzec Podlaski	wytwarzanie energii	25,00	25,00
2	SOEN Sp. z o.o. ²	Grudziądz	usługi hotelarskie i administracyjne	48,50	48,50

¹ Udziały w spółce zostały sprzedane w dniu 28 kwietnia 2014 roku.

² Udziały w spółce są zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (patrz nota 15).

2.2. Zmiany w składzie Grupy

Zbycie udziałów w jednostkach zależnych

Spółka ENERGA – OPERATOR SA zbyła wszystkie posiadane udziały (tj. 100%) w spółkach ENERGA - OPERATOR Produkcja Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży, zawartej w dniu 6 lutego 2014 roku z podmiotem spoza Grupy ENERGA. Umowa sprzedaży została zawarta pod warunkiem zawieszającym, którym było wyrażenie zgody na koncentrację przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Zgoda ta została wydana w dniu 27 lutego 2014 roku, a tym samym własność udziałów wymienionych spółek przeszła na nowego wspólnika

Likwidacja jednostek zależnych

W dniu 17 lutego 2014 roku spółka Zakład Energetyczny Płock – Dystrybucja Zachód Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, co zakończyło proces jej likwidacji.

Połączenia jednostek zależnych

W dniu 8 stycznia 2014 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki AEGIR 4 Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółkami AEGIR 1 Sp. z o.o., AEGIR 2 Sp. z o.o. i AEGIR 3 Sp. z o.o. (spółki przejmowane).

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 12 maja 2014 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych („PLN”).

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

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

4.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). Zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Grupy i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych polskich spółek uwzględnionych w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. W przypadku spółek ENERGA SLOVAKIA s.r.o. oraz ENERGA Finance AB (publ) walutą funkcjonalną sprawozdania jednostkowego jest euro. Dla celów niniejszego sprawozdania dane sprawozdawcze wyżej wymienionych spółek zostały przeliczone na złote polskie w sposób następujący: dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, z wyjątkiem kapitałów, odpowiednio według kursu średniego na dzień kończący okres sprawozdawczy, kapitały – według kursu na dzień transakcji, dane ze sprawozdania z zysków lub strat według średniego ważonego kursu za dany okres sprawozdawczy.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu		
Waluta	31 marca 2014	31 grudnia 2013
EURO	4,1713	4,1472

Średnie ważne kursy wymiany za poszczególne okresy sprawozdawcze kształtowały się następująco:

Kurs średni w okresie		
Waluta	1 stycznia - 31 marca 2014	1 stycznia - 31 marca 2013
EURO	4,1894	4,1738

5. Szacunki

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”) wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych.

6. Istotne zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości Grupy stosowana jest w sposób ciągły za wyjątkiem:

- zmian wynikających ze zmian w MSSF UE;
- zmiany prezentacji praw do emisji CO₂.

Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE, dla których Grupa 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 Grupy.

Zmiana prezentacji praw do emisji CO₂

W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa prezentowała prawa do emisji CO₂ nabyte w celu umorzenia w aktywach trwałych jako aktywa niematerialne. Obecnie Grupa prezentuje prawa do emisji CO₂ w aktywach krótkoterminowych jako zapasy. Na dzień 31 marca 2014 roku wartość tych aktywów wynosiła 24,9 mln zł. Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównywalnych, ponieważ na dzień 31 grudnia 2013 roku aktywa te nie wystąpiły.

6.1. 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 Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (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” (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),
- 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 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 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),
- MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Grupa nie przewiduje aby wprowadzenie wymienionych wyżej standardów, zmian do standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

7. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Sprzedaż oraz dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Wolumen sprzedanej oraz dystrybuowanej energii wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury i krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość sprzedaży oraz dystrybucji energii w znacznie większym stopniu dotyczy drobnych odbiorców niż odbiorców z sektora przemysłowego. Obserwacje z lat ubiegłych wskazują, iż głównie z uwagi na uwarunkowania pogodowe, a także sytuację rynkową związaną z procesem kontraktacji, Grupa ENERGA w pierwszym półroczu osiąga zwykle lepsze wyniki niż w drugim.

8. Zmiana danych porównywalnych

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównywalne za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku zostały przekształcone w porównaniu do danych zatwierdzonych w związku z korektą alokacji ceny nabycia aktywów wiatrowych nabytych w 2013 roku od EPW Energia Sp. z o.o. (dawniej Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o.). W zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 część ceny nabycia została błędnie alokowana pomiędzy portfel projektów farm wiatrowych oraz działające farmy wiatrowe. Skutkiem tego rozpoznana na transakcji wartość firmy została zaniżona o 11,8 mln zł.

Kwoty korekty dotyczącej poprzedniego okresu prezentowanego w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono w tabeli poniżej:

Tytuł	Dane poprzednio raportowane	Korekty	Dane przekształcone
Rzeczowe aktywa trwałe	11 772 576	(11 800)	11 760 776
Wartość firmy	144 973	11 800	156 773

9. Segmenty działalności

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty działalności: dystrybucja energii elektrycznej, wytwarzanie, sprzedaż i pozostałe.

W poprzednim okresie sprawozdawczym Grupa wyodrębiała segmenty (usługi i pozostałe), które obecnie są prezentowane jako jeden segment – pozostałe. Ponadto w bieżącym okresie sprawozdawczym:

- w segmencie wytwarzania ujęte zostały spółki ENERGA Invest SA oraz Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o. (poprzednio w segmencie usługi);
- w segmencie sprzedaży ujęta została spółka ENERGA Innowacje Sp. z o.o. (poprzednio w segmencie usługi).

Grupa nie prezentuje informacji w podziale na segmenty geograficzne, gdyż jej działalność prowadzona na rzecz klientów zagranicznych nie ma znaczącego wpływu na wyniki Grupy.

W poniższych tabelach przedstawione zostało przyporządkowanie do poszczególnych segmentów branżowych przychodów i kosztów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku oraz aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 31 marca 2014 roku wraz z danymi porównywalnymi przekształconymi zgodnie z nową prezentacją segmentów.

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (w tysiącach złotych)



Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane) lub na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 002 548	1 359 525	380 721	5 185	2 747 979	-	2 747 979
Sprzedaż między segmentami	14 604	150 303	81 425	33 372	279 704	(279 704)	-
Przychody segmentu ogółem	1 017 152	1 509 828	462 146	38 557	3 027 683	(279 704)	2 747 979
EBITDA							
EBITDA	409 837	49 753	194 434	(16 963)	637 061	16 739	653 800
Zysk/ strata z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/ kosztami finansowymi	239 736	42 402	160 841	(22 581)	420 398	25 328	445 726
Przychody/ koszty finansowe netto	(27 223)	9 327	(19 279)	737 188	700 013	(741 289)	(41 276)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	(157)	(157)
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	212 513	51 729	141 562	714 607	1 120 411	(716 118)	404 293
Podatek dochodowy	(39 199)	(12 068)	(32 616)	4 915	(78 968)	(1 356)	(80 324)
Strata netto z działalności zaniechanej i zbycia aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	(954)	(954)	-	(954)
Zysk/ strata netto	173 314	39 661	108 946	718 568	1 040 489	(717 474)	323 015
Aktywa i zobowiązania							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	458 394	373 520	492 535	730 413	2 054 862	-	2 054 862
Aktywa ogółem	11 322 576	2 305 025	5 307 417	12 289 601	31 224 619	(14 199 608)	17 025 011
Zobowiązania finansowe	2 868 751	1 607	1 577 423	5 141 828	9 589 609	(4 395 998)	5 193 611
Zobowiązania ogółem	5 490 731	1 508 710	2 244 698	5 296 229	14 540 368	(5 905 479)	8 634 889
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	154 303	5 595	25 406	11 058	196 362	(957)	195 405
Amortyzacja	170 101	7 351	33 593	5 618	216 663	(8 589)	208 074
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	-	-	6 435	-	6 435	-	6 435

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (w tysiącach złotych)



Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane) (przekształcone) lub na dzień 31 grudnia 2013 roku (przekształcone)	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	932 155	1 727 793	267 123	6 743	2 933 814	-	2 933 814
Sprzedaż między segmentami	11 857	132 333	100 962	33 893	279 045	(279 045)	-
Przychody segmentu ogółem	944 012	1 860 126	368 085	40 636	3 212 859	(279 045)	2 933 814
EBITDA	398 945	100 369	(16 593)	(12 143)	470 578	1 458	472 036
Zysk (Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami / kosztami finansowymi	237 808	93 803	(40 416)	(16 554)	274 641	7 845	282 486
Przychody / koszty finansowe netto	(39 428)	11 703	(2 356)	600 610	570 529	(609 410)	(38 881)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	(509)	(509)
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	198 380	105 506	(42 772)	584 056	845 170	(602 074)	243 096
Podatek dochodowy	(51 119)	(16 670)	8 802	(1 157)	(60 144)	(531)	(60 675)
Strata netto z działalności zaniechanej i zbycia aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	(1 613)	(1 613)	-	(1 613)
Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy	147 261	88 836	(33 970)	581 286	783 413	(602 605)	180 808
Aktywa i zobowiązania							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	606 098	456 995	448 330	840 882	2 352 305	-	2 352 305
Aktywa ogółem	11 338 567	2 508 896	4 733 905	10 764 274	29 345 642	(12 261 086)	17 084 556
Zobowiązania finansowe	2 917 002	1 768	1 555 834	5 241 799	9 716 403	(4 440 641)	5 275 762
Zobowiązania ogółem	5 246 806	1 461 340	2 106 327	5 595 304	14 409 777	(5 373 516)	9 036 261
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne	232 886	1 686	52 764	7 232	294 568	(2 701)	291 867
Amortyzacja	161 137	6 566	23 823	4 411	195 937	(6 387)	189 550
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	168	-	123 472	(1)	123 639	-	123 639

10. Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 172,7 mln zł,
- dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości księgowej 12,0 mln zł.

11. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień kończący bieżący okres sprawozdawczy zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów związanych z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych, które jeszcze nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wyniosły około 7 145,7 mln zł, w tym:

- przedsięwzięcia objęte planem rozwoju spółki ENERGA – OPERATOR SA w zakresie zaspokojenia obecnego i przyszłego zapotrzebowania na energię elektryczną na lata 2014 – 2019 (uzgodniony z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki) – około 6 846,6 mln zł;
- realizacja projektów wiatrowych (głównie FW Myślino) – około 102,5 mln zł;
- system obsługi sprzedaży – około 68,7 mln zł;
- budowa źródła ciepła w Ostrołęce – około 50,3 mln zł;
- budowa elektrowni gazowo - parowych w Grudziądzu i Gdańsku – około 38,9 mln zł;
- blok biomasowy w Elblągu – około 21,1 mln zł;
- rozwój systemu ciepłowniczego w Kaliszu – około 9,5 mln zł;
- modernizacja elektrowni wodnych – około 8,1 mln zł.

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Tytuł	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 marca 2013 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	331 790	383 162
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	1 278 246	2 908 741
Jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych	444 777	956 266
Inne	49	6
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 054 862	4 248 175
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	(1 128)	(7 679)
Środki pieniężne zaklasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży	41 773	-
Kredyt w rachunku bieżącym	(27 639)	(202)
Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 067 868	4 240 294

13. Zysk przypadający na jedną akcję

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

Tytuł	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	320 615	193 975
Strata netto na działalności zaniechanej przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	(954)	(1 613)
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	319 661	192 362
Liczba akcji w tys. na koniec okresu obrotowego	414 067	4 968 805
Liczba akcji w tys. zastosowana do obliczenia zysku na jedną akcję*	414 067	414 067
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zwykły i rozwodniony) (w złotych)	0,77	0,47
Strata na jedną akcję z działalności zaniechanej (zwykły i rozwodniony) (w złotych)	(0,00)	(0,00)

* do wyliczenia zysku na akcję za poprzedni okres zastosowano liczbę akcji po scaleniu

14. Dywidenda

Zarząd ENERGA SA zaproponował wypłatę dywidendy z zysku za 2013 rok w wysokości 1 zł/akcję, co daje łączną kwotę 414 067 tys. zł. Propozycja Zarządu została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą. Walne Zgromadzenie, które ma zdecydować o podziale wyniku za 2013 rok, zostało zwołane na dzień 20 maja 2014 roku.

15. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W roku 2013 Grupa podjęła działania zmierzające do sprzedaży udziałów w następujących jednostkach zależnych operujących w obszarze usług wspierających działalność Operatora Systemu Dystrybucyjnego (ENERGA – OPERATOR SA), tj. projektowania i specjalistycznego budownictwa elektroenergetycznego oraz produkcji urządzeń elektroenergetycznych: Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego „ENBUD” Słupsk Sp. z o.o., Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o., ZEP – Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o., Energetyka Kaliska – Usługi Techniczne Sp. z o.o., ENERGA – OPERATOR Produkcja Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o.

W dniu 6 lutego 2014 roku zawarte zostały warunkowe umowy sprzedaży 100% udziałów w spółkach ENERGA – OPERATOR Produkcja Sp. z o.o. i Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o. Warunkiem zawieszającym była zgoda prezesa UOKiK na koncentrację działalności, która została wydana w dniu 27 lutego 2014 roku. W chwili obecnej kontynuowane są poszukiwania nabywców udziałów w pozostałych podmiotach.

W bieżącym okresie sprawozdawczym prowadzone były również działania zmierzające do zbycia posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów w spółce ZEP-MOT Sp. z o.o. Warunkowe umowy sprzedaży udziałów w spółce zostały podpisane w dniu 30 kwietnia 2014 roku (skutkuje to zbyciem wszystkich udziałów Grupy w spółce ZEP - AUTO Sp. z o.o., w której 100% udziałów posiada spółka ZEP-MOT Sp. z o.o.).

Aktywa i zobowiązania powyższych jednostek zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przeznaczone do sprzedaży.

Jako aktywa przeznaczone do sprzedaży Grupa prezentuje również:

- część majątku spółki Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji (obiekt hotelowe oraz rekreacyjno-wypoczynkowe),
- posiadane przez jednostkę dominującą udziały w jednostce stowarzyszonej SOEN Sp. z o.o. - w dniu 1 kwietnia 2014 roku podpisana została warunkowa umowa sprzedaży posiadanych udziałów (warunkiem realizacji umowy jest nieskorzystanie przez pozostałych udziałowców, z prawa do pierwszeństwa nabycia udziałów),
- udziały w jednostce stowarzyszonej Bio - Power Sp. z o.o. – w dniu 28 kwietnia 2014 roku podpisano umowę sprzedaży posiadanych udziałów.

Podstawowe kategorie aktywów i zobowiązań składające się na działalność sklasyfikowaną jako przeznaczona do sprzedaży na dzień kończący okres sprawozdawczy zaprezentowane są w poniższej tabeli:

Tytuł	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwale	40 321	44 568
Nieruchomości inwestycyjne	3 036	3 029
Aktywa niematerialne	1 700	1 156
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	1 688	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 852	4 217
Pozostałe aktywa długoterminowe	886	900
Zapasy	2 577	8 038
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 108	1 473
Należności z tytułu dostaw i usług	329	4 959
Lokaty i depozyty	-	24 057
Pozostałe aktywa finansowe	894	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 773	14 439
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	686	2 280
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	98 850	109 116
ZOBOWIĄZANIA		
Rezerwy długoterminowe	18 794	20 632
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	658	506
Pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	951	951
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 621	39 208
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 138	2 199
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 033	1 941
Rezerwy	752	1 286
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 244	14 596
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	35 191	81 319

16. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Rezerwa na sprawy pracownicze	Rezerwa na restrukturyzację	Razem rezerwy dotyczące pracowników	Rezerwa na spory sądowe	Rezerwa na rekultywację oraz koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku umorzenia świadectw	Inne rezerwy	Razem pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	334 415	226 754	1 345	80 687	643 201	100 192	23 808	62 746	116 603	47 057	350 406	993 607
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 850	3 841	-	-	5 691	-	-	-	-	-	-	5 691
Zyski i straty aktuarialne	2 256	2 020	-	-	4 276	-	-	-	-	-	-	4 276
Wyplacone świadczenia	(1 248)	(2 584)	-	-	(3 832)	-	-	-	-	-	-	(3 832)
Koszty odsetek	3 886	2 527	-	-	6 413	-	368	-	-	-	368	6 781
Utworzone	-	-	268	8 505	8 773	7 539	-	105	162 428	43 979	214 051	222 824
Rozwiązane	(2 093)	(1 702)	-	(15 374)	(19 169)	(33 197)	(18)	-	-	(1 040)	(34 255)	(53 424)
Wykorzystane	-	-	-	(21 885)	(21 885)	(1 057)	-	-	(138 392)	(38 071)	(177 520)	(199 405)
Reklasyfikacja	(100)	-	-	100	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	(282)	(87)	-	-	(369)	-	-	-	-	328	328	(41)
Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	338 684	230 769	1 613	52 033	623 099	73 477	24 158	62 851	140 639	52 253	353 378	976 477
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	15 133	18 680	1 613	52 033	87 459	73 477	-	62 851	140 639	52 253	329 220	416 679
Długoterminowe na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	323 551	212 089	-	-	535 640	-	24 158	-	-	-	24 158	559 798
	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Rezerwa na sprawy pracownicze	Rezerwa na restrukturyzację	Razem rezerwy dotyczące pracowników	Rezerwa na spory sądowe	Rezerwa na rekultywację rzeczowych aktywów trwałych	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązku umorzenia świadectw	Inne rezerwy	Razem pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	458 932	275 407	3 505	56 913	794 757	199 092	9 299	307	211 036	51 640	471 374	1 266 131
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 834	3 964	-	-	6 798	-	-	-	-	-	-	6 798
Zyski i straty aktuarialne	396	841	-	-	1 237	-	-	-	-	-	-	1 237
Wyplacone świadczenia	(1 067)	(2 568)	-	-	(3 635)	-	-	-	-	-	-	(3 635)
Koszty odsetek	4 579	2 772	-	-	7 351	-	88	-	-	-	88	7 439
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	(393)	-	-	-	(3)	(396)	(396)
Utworzone	-	-	750	-	750	8 867	-	-	141 251	56 989	207 107	207 857
Rozwiązane	-	-	(327)	(189)	(516)	(3 346)	-	-	-	(32)	(3 378)	(3 894)
Wykorzystane	-	-	(1 804)	(7 665)	(9 469)	(376)	-	(17)	(188 648)	(38 868)	(227 909)	(237 378)
Na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	465 674	280 416	2 124	49 059	797 273	203 844	9 387	290	163 639	69 726	446 886	1 244 159
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	14 831	18 650	2 096	48 229	83 806	203 844	-	290	163 639	69 709	437 482	521 288
Długoterminowe na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	450 843	261 766	28	830	713 467	-	9 387	-	-	17	9 404	722 871

Grupa 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 31 marca 2014 roku, wykonanej przez niezależnego aktuarusza. Projekcji dokonano na podstawie uprzednio wyliczonych kwot rezerw na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz w oparciu o główne założenia zastosowane na ten dzień, za wyjątkiem stopy dyskontowej. Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji rezerw na dzień 31 marca 2014 roku została przyjęta na poziomie 4,56% (na 31 grudnia 2013 roku: 4,66%).

17. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

17.1. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rad Nadzorczych

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

Wartość wynagrodzeń wypłaconych lub należnych członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek Grupy Kapitałowej ENERGA SA w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku wyniosła ok. 9,5 mln zł (z czego 1,4 mln zł dotyczyło jednostki dominującej).

17.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

Jednostką nadrzędną Grupy jest Skarb Państwa, w związku z tym inne podmioty powiązane ze Skarbem Państwa są traktowane przez Grupę jako jednostki powiązane.

Transakcje z podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa zawierane były w ramach zwykłego toku prowadzonej działalności gospodarczej i dotyczyły głównie zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz praw majątkowych, sprzedaży usług dystrybucji energii elektrycznej (w tym tranzytu), rozliczeń z operatorem systemu przesyłowego w obszarze rynku bilansującego, z tytułu usług przesyłowych, usług systemowych oraz usług pracy interwencyjnej, a także zakupu paliw (głównie węgla). Grupa nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

17.3. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje z jednostkami stowarzyszonymi.

18. Instrumenty finansowe

18.1. Wartość księgową kategorii i klas instrumentów finansowych

Tytuł	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Klasy instrumentów finansowych		
Lokaty i depozyty	26 363	4 121
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	14 728	14 728
Udziały i akcje (niekonsolidowane)	1 281	1 314
Należności z tytułu dostaw i usług	1 436 743	1 469 543
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	2 054 862	2 352 305
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	444 777	567 249
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	589	1 979
Pozostałe aktywa finansowe	23 325	7 528
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	55 304	13 017
Razem aktywa	3 613 195	3 864 535
Kredyty i pożyczki preferencyjne	919 079	935 800
Kredyty i pożyczki	1 093 722	1 140 657
Kredyty w rachunku bieżącym	27 639	9 269
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	3 153 171	3 190 037
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	627 634	889 902
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 558	12 462
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	44 714	219 640
Razem zobowiązania	5 886 517	6 397 767
Kategorie instrumentów finansowych		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 079 468	2 361 147
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 728	14 728
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	26 363	4 121
Pożyczki i należności	1 437 332	1 471 522
Instrumenty pochodne zabezpieczające	55 304	13 017
Razem aktywa	3 613 195	3 864 535
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	5 886 517	6 397 767
Razem zobowiązania	5 886 517	6 397 767

18.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych na bieżąco w wartości godziwej

Niektóre aktywa i zobowiązania finansowe Grupy 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 Grupa 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	31 marca 2014 (niebadane)		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa			
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	-	444 777	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	-	55 224	-

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) 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.

18.3. 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	31 marca 2014 (niebadane)		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji krajowych	1 012 615	-	1 017 210	-
Zobowiązania z tytułu emisji euroobligacji	2 075 730	2 178 545	-	-

Wycena do wartości godziwej zobowiązań z tytułu wyemitowanych:

- obligacji krajowych została oszacowana w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 31 marca 2014 roku rynkowych stóp procentowych;
- euroobligacji została oszacowana na podstawie kwotowań z systemu Bloomberg z dnia 31 marca 2014 roku.

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 Grupa 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.

18.4. Kredyty i pożyczki

	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Waluta	PLN	
Stopa Referencyjna	WIBOR, Stopa redyskontowa	
Wartość kredytu/ pożyczki	2 040 440	2 085 725
Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	297 708	274 177
od 1 roku do 2 lat	350 035	361 109
od 2 lat do 3 lat	221 610	229 592
od 3 lat do 5 lat	432 151	454 902
powyżej 5 lat	738 936	765 945

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały opisane w nocie 18.6.

18.5. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Waluta	PLN	
Stopa Referencyjna	WIBOR	
Wartość emisji	1 077 441	1 076 379
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	19 603	16 598
od 1 roku do 2 lat	7 252	7 203
od 2 lat do 3 lat	7 433	7 630
od 3 lat do 5 lat	15 116	15 306
powyżej 5 lat	1 028 037	1 029 642

	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Waluta	EUR	
Stopa Referencyjna	stała	
Wartość emisji		
w walucie	497 622	509 659
w złotych	2 075 730	2 113 658
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	4 089	53 986
od 1 roku do 2 lat	-	-
od 2 lat do 3 lat	-	-
od 3 lat do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	2 071 641	2 059 672

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 18.6.

18.6. 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 mln zł;
2. umowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) z limitem 800 mln zł;
3. umowa z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym („NIB”) z limitem 200 mln zł.

Powyższe finansowanie zostało w pełni wykorzystane, z czego do spłaty pozostało odpowiednio: EBI – 955,7 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku, EBOR – 654,2 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2021 roku, NIB – 178,4 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 czerwca 2022 roku.

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 mln zł - wykorzystanie kredytu na dzień 31 marca 2014 roku wyniosło 50,0 mln zł (termin ostatecznej spłaty kredytu - 18 grudnia 2024 roku);
2. umowa z EBI z limitem 1 000 mln zł - na dzień 31 marca 2014 roku finansowanie nie było wykorzystane (1 kwietnia 2014 roku uruchomiono pierwszą transzę kredytu w kwocie 600 mln zł).

Emisja euroobligacji

W ramach ustanowionego w 2012 roku programu emisji euroobligacji średnioterminowych EMTN na kwotę maksymalną 1 000 mln EUR, w dniu 19 marca 2013 roku spółka zależna Energa Finance AB (publ) przeprowadziła pierwszą emisję euroobligacji w kwocie 500 mln EUR. Pierwsza emisja obejmuje euroobligacje z 7-letnim terminem wykupu, od których płatny będzie roczny kupon w wysokości 3,250%. Wyemitowane euroobligacje notowane są na giełdzie w Luksemburgu.

Emisja obligacji krajowych

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

Kredyty w NORDEA Bank Polska SA

W latach 2010-2011 ENERGA SA zawarła następujące umowy kredytowe z NORDEA Bank Polska SA:

1. umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 100 mln zł, z przeznaczeniem 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 31 marca 2014 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na pełną kwotę 100 mln zł, z czego do spłaty pozostało 75 mln zł w terminie do dnia 7 września 2015 roku.
2. umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 160 mln 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 31 marca 2014 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na kwotę 134,7 mln zł, z czego do spłaty pozostało 97,2 mln zł w terminie do dnia 16 grudnia 2015 roku.

3. umowę o aranżację kredytów dla spółek z Grupy ENERGA, z łącznym limitem 75 mln zł. Na dzień 31 marca 2014 roku uruchomiono finansowanie na łączną kwotę 49,8 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 11,8 mln 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 10 mln zł. Na dzień 31 marca 2014 roku wykorzystano limit w wysokości 7,8 mln zł. Termin ważności limitu przypada na dzień 15 października 2016 roku.
5. umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 mln zł. Na dzień 31 marca 2014 roku finansowanie nie był o wykorzystane. Termin ważności limitu przypada na dzień 11 października 2016 roku.

Kredyty w Pekao SA

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

1. umowę kredytu z limitem 200 mln zł. Na dzień 31 marca 2014 roku kredyt nie był wykorzystany. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 12 października 2016 roku;
2. umowę kredytu w kwocie 85 mln zł, z przeznaczeniem na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Wykorzystanie kredytu na dzień 31 marca 2014 roku wyniosło 32,0 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 29 maja 2022 roku.

Kredyty w PKO Bank Polski SA

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

3. umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 150 mln zł. Na dzień 31 marca 2014 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 147,6 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 28,5 mln zł. Termin ważności limitu przypada na 30 sierpnia 2016 roku;
4. umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 200 mln zł. Na dzień 31 marca 2014 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 97,8 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 94,7 mln 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 na dzień 31 marca 2014 roku wynosi 64,2 mln zł.

18.7. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na dzień kończący okres sprawozdawczy aktywa o następującej wartości księgowej stanowiły zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych:

Grupa aktywów na których dokonano zabezpieczenia	Wartość księgowa aktywów stanowiąca zabezpieczenie spłaty zobowiązań na dzień	
	Stan na	Stan na
	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013
Rzeczowe aktywa trwałe	56 660	44 227
Należności	1 844	1 500
Zapasy	-	1 709
Środki pieniężne	151 879	154 140
Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych	210 383	201 576

18.8. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Pomiędzy spółką celową ENERGA Finance AB (publ) (emitent euroobligacji – patrz opis w nocie 18.6) a ENERGA SA zawarte zostały dwie umowy pożyczki denominowane w EUR na łączną kwotę 499 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższych pożyczek, Grupa zawarła transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS.

Jako pozycję zabezpieczaną w powyższej relacji zabezpieczającej Grupa desygnowała ryzyko walutowe z tytułu wewnątrzgrupowych pożyczek denominowanych w EUR. Zabezpieczeniu podlega ryzyko walutowe dotyczące 80% łącznego nominalu pożyczek.

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

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego wyniosła na dzień 31 marca 2014 roku 55,3 mln zł.

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Grupa rozpoznała w okresie sprawozdawczym w kapitale z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego pomniejszona o podatek odroczonej) kwotę 20,4 mln 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	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)
Na początek okresu sprawozdawczego	26 539
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	42 287
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do wyniku odsetkowego	(7 421)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do wyniku z pozycji wymiany	(9 640)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(4 793)
Na koniec okresu sprawozdawczego	46 972

Na dzień 31 marca 2014 roku nie stwierdzono nieefektywności wynikającej z zastosowanej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

19. Aktywa i zobowiązania warunkowe

19.1. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe na dzień kończący okres sprawozdawczy przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Zobowiązania warunkowe		
sprawy przeciwko Grupie	174 913	180 474
inne	11 624	11 624
Razem	186 537	192 098

Jako zobowiązania warunkowe Grupa wykazuje przede wszystkim sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki ENERGA – OPERATOR SA usadowioną na prywatnym gruncie.

19.2. Aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa uznaje za aktywa warunkowe kwotę 54,2 mln zł.

Głównymi pozycjami składającymi się na tę kwotę są odszkodowania za nienależyte wykonanie umów przez kontrahentów spółek Grupy oraz sprawa sporna dotycząca PKN ORLEN SA opisana w nocie 20.3.

20. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy

20.1. Uprawnienia do emisji CO₂

W dniu 31 marca 2014 roku rząd przyjął rozporządzenie w sprawie wykazu instalacji innych niż wytwarzające energię elektryczną, objęte systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od 1 stycznia 2013 roku, wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji. Do dnia kończącego okres sprawozdawczy Komisja Europejska nie wydała ostatecznej decyzji w sprawie wielkości przydziałów dla instalacji wytwarzających energię elektryczną objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji na terytorium Polski. Nie zostało również przyjęte rozporządzenie rządu dotyczące uprawnień do emisji CO₂ przyznanym instalacjom wytwarzającym energię elektryczną (patrz opis zdarzeń po dniu kończącym okres sprawozdawczy w nocie 21).

20.2. 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. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wyrok nie jest prawomocny.

20.3. Sprawa sporna dotycząca PSE SA i PKN ORLEN SA

W lipcu 2003 roku, spółka PSE SA (poprzednio PSE – Operator SA) wystąpiła przeciwko ENERGA - OPERATOR SA (poprzednio spółka Zakład Energetyczny Płock S.A., zwana dalej „EOP”) do sądu o zapłatę kwoty 62,5 mln zł tytułem zapłaty za usługi przesyłowe. W odpowiedzi na pozew, EOP przypozwała do procesu spółkę PKN ORLEN S.A. („PKN”). W dniu 30 czerwca 2004 roku, EOP skierowała przeciwko PKN do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o zapłatę kwoty 46,2 mln zł, tytułem opłaty systemowej na podstawie § 36 Rozporządzenia Taryfowego.

W dniu 2 sierpnia 2013 roku podpisane zostało Porozumienie w sprawie warunków ugody z PSE SA („Porozumienie”), zgodnie z którym w dniu 9 sierpnia 2013 roku EOP zapłaciło na rzecz PSE SA kwotę 95,5 mln zł (należność główna w wysokości 62,5 mln zł oraz odsetki ustawowe w wysokości 33,0 mln zł). W dniu 4 lutego 2014 roku zawarta została ugoda sądowa na warunkach przewidzianych w Porozumieniu.

Z kolei biorąc pod uwagę stan procesowy sprawy pomiędzy EOP i PKN można przyjąć, iż powództwo EOP wobec PKN jest uzasadnione, sporna zaś jest jedynie jego wysokość. W związku z aktualnym stanem sprawy Grupa uznaje za aktywo warunkowe kwotę 27,9 mln zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca ostateczne rozstrzygnięcia w tej sprawie.

20.4. Restrukturyzacja Grupy Kapitałowej

W bieżącym okresie sprawozdawczym podejmowane były następujące działania o charakterze restrukturyzacyjnym strukturę Grupy:

- W dniu 10 stycznia 2014 roku odbyły się Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek: EPW Energia Sp. z o.o. oraz EPW Parsówek Sp. z o.o., a także PGE Energia Natury Sp. z o.o., na których zostały podjęte uchwały dokonujące podziału spółki EPW Energia Sp. z o.o. poprzez przeniesienie dwóch części majątku tej spółki, jako:
 - oddziały pod firmą: EPW Energia Sp. z o.o. Oddział "Kisielice/Malbork" Wrocławek i EPW Energia Sp. z o.o. Oddział "Galicja" Orzechowce na spółkę PGE Energia Natury Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
 - oddział pod firmą EPW Energia Sp. z o.o. Oddział "Pipeline" Pruszcz Gdański, na spółkę EPW Parsówek Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim.

W związku z podziałem spółki EPW Energia Sp. z o.o. w dniu 4 lutego 2014 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego w spółce EPW Parsówek Sp. z o.o., zaś 10 lutego 2014 roku obniżenie kapitału zakładowego w EPW Energia Sp. z o.o. W dniu 28 lutego 2014 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału w spółce PGE Energia Natury Sp. z o.o., co jest jednoznaczne z rejestracją podziału EPW Energia Sp. z o.o.

- W dniu 10 stycznia 2014 roku odbyły się Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników spółek: EPW Energia Olecko Sp. z o.o. oraz EPW 1 Sp. z o.o., na których zostały podjęte uchwały dokonujące podziału spółki EPW Energia Olecko Sp. z o.o., poprzez przeniesienie części majątku spółki dzielonej, jako oddział pod firmą EPW Energia Olecko Sp. z o.o. Oddział w Kętrzynie, na spółkę EPW 1 Sp. z o.o. Podział spółki został zarejestrowany w dniu 11 lutego 2014 roku, skutkiem czego EPW 1 Sp. z o.o. przejęła wydzielony majątek z EPW Energia Olecko Sp. z o.o.
- W dniu 12 marca 2014 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o., na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki o 512 531 500 zł, tj. do kwoty 1 171 382 000 zł. W dniu 18 marca 2014 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału w KRS.

Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o. objęła ENERGA SA, wnosząc aport w postaci:

- 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.
- 100 % akcji spółki Elektrownia Ostrołęka SA
- 89,38 % akcji spółki ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA
- W dniu 25 kwietnia 2014 roku odbyły się Zgromadzenia spółek zależnych: ENERGA Invest SA (spółka przejmująca) oraz EPW 1 Sp. z o.o., EPW 2 Sp. z o.o., EPW 3 Sp. z o.o., EPW Parsówek Sp. z o.o. i AEGIR 5 Sp. z o.o. (spółki przejmowane), na których podjęte zostały uchwały w sprawie ich połączenia. W dniu 30 kwietnia 2014 roku nastąpiła rejestracja połączenia spółek w KRS.
- Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego trwają prace związane z przekształceniem spółki ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Zakończenie procesu przekształcenia spółki planowane jest na drugi kwartał 2014 roku.

21. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu kończącym okres sprawozdawczy

- W dniu 8 kwietnia 2014 roku, Komisja Europejska zakończyła analizę sprawozdania z realizacji zadań inwestycyjnych przez polskie firmy energetyczne za okres czerwiec 2009 - czerwiec 2013, co stanowiło podstawę do wydania podmiotom z branży energetycznej bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ za

2013 rok. W tym samym dniu rząd przyjął rozporządzenie w sprawie wykazu instalacji wytwarzających energię elektryczną, objętych systemem handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym rozpoczynającym się od dnia 1 stycznia 2013 roku, wraz z przyznaną im liczbą uprawnień do emisji dla kolejnych lat w okresie 2013 – 2020. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółki Grupy otrzymały uprawnienia do emisji CO₂ za rok 2013 w ilościach wynikających z przyjętego rozporządzenia.

W związku z powyższym w kolejnym okresie sprawozdawczym Grupa dokona częściowego rozwiązania rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów w kwocie 35,7 mln zł odpowiadającej utworzonej na dzień 31 grudnia 2013 roku rezerwie dotyczącej nieotrzymanych bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂ za 2013 rok.

- W dniu 16 kwietnia 2014 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EPW Energia Sp. z o.o., na którym podjęta została uchwała w sprawie połączenia EPW Energia Sp. z o.o. (spółka przejmowana) z ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o. (spółka przejmująca), w sposób określony w art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o.

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

Mirostaw 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

Marek Pertkiewicz
Dyrektor Departamentu Nadzoru Korporacyjnego i Konsolidacji

Gdańsk, 12 maja 2014 roku