

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU  
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU  
DO 30 CZERWCA 2013 ROKU**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 CZERWCA 2013 ROKU**

Dla Zarządu ENERGA SA

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENERGA SA, której jednostka dominująca ma siedzibę w Gdańsku, Al. Grunwaldzka 472 sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 roku („skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres trzech oraz sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech oraz sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 roku, oraz
- dane objaśniające do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

*Zakres przeglądu*

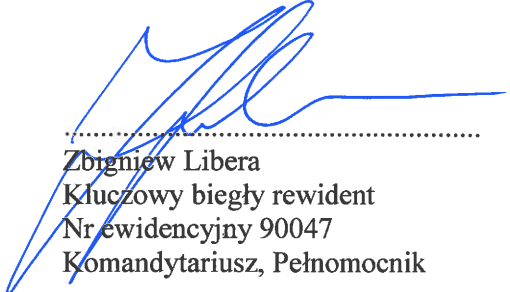
Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*.

Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### *Wniosek*

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2013 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



.....  
Zbigniew Libera  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 90047  
Komandytariusz, Pełnomocnik

Gdańsk, 23 sierpnia 2013 r.

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE



***Energa***

**Grupa Kapitałowa ENERGA SA**

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34  
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku**

## SPIS TREŚCI

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I 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 PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
1. Informacje ogólne .....	10
2. Skład Grupy .....	11
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	14
4. Szacunki .....	15
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	15
6. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie .....	17
7. Istotne zasady rachunkowości .....	17
8. Zmiana danych porównywalnych .....	20
9. Segmenty działalności .....	21
10. Rzeczowe aktywa trwałe .....	24
11. Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych .....	24
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	25
13. Zysk przypadający na jedną akcję .....	26
14. Dywidenda .....	26
15. Rezerwy .....	27
16. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	29
17. Zobowiązania inwestycyjne .....	30
18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	32
19. Instrumenty finansowe .....	33
20. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	36
21. Połączenia jednostek .....	37
22. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym .....	40
23. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy .....	41


## SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane) (przekształcone)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane) (przekształcone)
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	1 975 062 808,78	4 013 661 498,19	1 892 931 782,38	3 916 916 735,87
Podatek akcyzowy	(72 612 718,50)	(147 565 371,92)	(80 766 039,49)	(165 651 037,28)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 902 450 090,28	3 866 096 126,27	1 812 165 742,89	3 751 265 698,59
Przychody ze sprzedaży usług	938 328 002,62	1 895 556 349,77	884 091 854,29	1 838 107 432,54
Przychody z najmu	14 951 959,83	27 891 704,07	13 471 867,97	25 856 027,04
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 855 730 052,73</b>	<b>5 789 544 180,11</b>	<b>2 709 729 465,15</b>	<b>5 615 229 158,17</b>
Koszt własny sprzedaży	2 239 115 892,86	4 732 092 332,58	2 180 589 179,49	4 569 820 751,41
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>616 614 159,87</b>	<b>1 057 451 847,53</b>	<b>529 140 285,66</b>	<b>1 045 408 406,76</b>
Pozostałe przychody operacyjne	37 244 488,28	60 683 809,05	30 921 944,11	50 315 845,84
Koszty sprzedaży	67 817 803,85	138 240 047,18	72 829 362,11	135 811 605,84
Koszty ogólnego zarządu	88 989 157,72	182 489 277,07	91 358 395,37	187 153 654,82
Pozostałe koszty operacyjne	28 799 297,17	46 668 548,06	37 691 494,18	57 855 817,21
Przychody finansowe	73 776 947,65	103 150 732,17	14 673 046,67	45 650 004,06
Koszty finansowe	83 176 577,26	151 431 232,35	89 653 899,02	139 919 156,14
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	112 185,97	(396 720,79)	(17 714,41)	(26 514,14)
<b>Zysk brutto</b>	<b>458 964 945,77</b>	<b>702 060 563,30</b>	<b>283 184 411,35</b>	<b>620 607 508,51</b>
Podatek dochodowy	106 195 605,40	166 870 146,85	57 439 970,97	125 512 219,03
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>352 769 340,37</b>	<b>535 190 416,45</b>	<b>225 744 440,38</b>	<b>495 095 289,48</b>
<b>Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży</b>				
Strata netto z działalności zaniechanej	(962 542,30)	(2 575 776,92)	-	-
Zysk netto ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	15 198 274,34
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>351 806 798,07</b>	<b>532 614 639,53</b>	<b>225 744 440,38</b>	<b>510 293 563,82</b>
Przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	353 275 035,31	545 637 283,56	225 198 963,83	509 472 865,25
Udziały niekontrolujące	(1 468 237,24)	(13 022 644,03)	545 476,55	820 698,57
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>				
- podstawowy	0,07	0,11	0,05	0,10
- rozwodniony	0,07	0,11	0,05	0,10

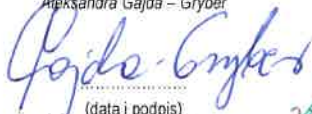
## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane) (przekształcone)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane) (przekształcone)
<b>Wynik netto</b>	<b>351 806 798,07</b>	<b>532 614 639,53</b>	<b>225 744 440,38</b>	<b>510 293 563,82</b>
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>				
<i>Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń</i>	25 705 174,46	25 384 258,20	168 137,07	(292 373,28)
<i>Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	31 734 783,28	31 338 590,37	207 576,63	(360 954,67)
<i>Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	(6 029 608,82)	(5 954 332,17)	(39 439,56)	68 581,39
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>				
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	24 986 077,97	25 124 966,37	77 725,22	(99 731,72)
<i>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</i>	514 154,42	653 042,82	77 725,22	(99 731,72)
<i>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</i>	30 212 251,55	30 212 251,55	-	-
<i>Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	(5 740 328,00)	(5 740 328,00)	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>50 691 252,43</b>	<b>50 509 224,57</b>	<b>245 862,29</b>	<b>(392 105,00)</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>402 498 050,50</b>	<b>583 123 864,10</b>	<b>225 990 302,67</b>	<b>509 901 458,82</b>
Przypadające na:				
<i>Właścicieli jednostki dominującej</i>	403 905 106,03	596 085 326,42	225 444 826,12	509 080 760,25
<i>Udziały niekontrolujące</i>	(1 407 055,53)	(12 961 462,32)	545 476,55	820 698,57


Dyrektor Departamentu  
Sprawozdawczości  
Skonsolidowanej  
Marek Perkwicz

  
(data i podpis)  
23. 08. 2013

Dyrektor Centrum  
Zarządzania Finansami  
Aleksandra Gajda - Gryber

  
(data i podpis)  
23. 08. 2013


Prezes Zarządu  
Miroslaw Bieliński

  
(data i podpis)  
23. 08. 2013

Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych  
Roman Szyszko

  
(data i podpis)  
23. 08. 2013

Wiceprezes Zarządu  
ds. Strategii Rozwoju  
Wacław Topolnicki

  
(data i podpis)  
23. 08. 2013



## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 czerwca 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	10 477 051 073,24	10 000 916 278,54
Nieruchomości inwestycyjne	16 922 578,56	17 059 989,82
Wartości niematerialne	372 004 860,27	378 562 656,81
Wartość firmy	78 977 874,63	28 627 373,91
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	2 143 759,35	2 580 465,79
Udziały i akcje pozostałe	1 400 213,81	979 752,87
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	168 867 292,19	209 870 367,02
Pochodne instrumenty finansowe	84 491 910,83	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	57 101 037,88	58 799 100,22
	<b>11 258 960 600,76</b>	<b>10 697 395 984,98</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	297 641 472,69	376 927 918,39
Należności z tytułu podatku dochodowego	19 501 796,10	37 493 479,39
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1 390 780 554,16	1 524 079 632,97
Lokaty i depozyty	20 213 479,45	26 783 927,04
Pozostałe aktywa finansowe	1 262 200,00	15 350 218,10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 334 282 179,94	2 069 058 235,48
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	255 469 712,25	155 515 557,95
	<b>5 319 151 394,59</b>	<b>4 205 208 969,32</b>
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	142 286 678,78	10 167 784,37
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>16 720 398 674,13</b>	<b>14 912 772 738,67</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (C.D.)

	Stan na 30 czerwca 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej</b>		
Kapitał podstawowy	4 968 805 368,00	4 968 805 368,00
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	700 211,37	47 168,55
Kapitał zapasowy	521 490 425,42	471 235 040,86
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	24 471 923,55	-
Zyski zatrzymane	2 251 753 603,19	2 231 139 472,11
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>38 437 565,10</b>	<b>47 295 416,25</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>7 805 659 096,63</b>	<b>7 718 522 465,77</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	1 880 128 847,85	2 026 137 871,20
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 213 156 268,00	1 079 219 213,53
Rezerwy długoterminowe	661 392 982,32	710 785 797,70
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	524 837 169,20	519 686 227,18
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe długoterminowe	450 398 142,12	456 009 751,82
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	1 757 057,66	1 716 671,65
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 495 001,95	7 293 035,79
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	90 261,56	612 677,83
	<b>6 734 255 730,66</b>	<b>4 801 461 246,70</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	862 388 584,06	880 270 916,59
Bieżąca część kredytów i pożyczek	272 080 659,94	389 638 937,15
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	33 348 327,45	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14 278 301,18	34 661 674,59
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacji rządowych	30 112 562,09	28 932 720,91
Rozliczenia międzyokresowe bierne koszty	73 353 414,38	117 765 024,23
Rezerwy	410 349 136,42	555 345 320,17
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	412 585 380,75	386 174 432,56
	<b>2 108 496 366,27</b>	<b>2 392 789 026,20</b>
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	71 987 480,57	-
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>8 914 739 577,50</b>	<b>7 194 250 272,90</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>16 720 398 674,13</b>	<b>14 912 772 738,67</b>

Dyrektor Departamentu  
Sprawozdawczości  
Skonsolidowanej  
Marek Perikiewicz

23. 08. 2013  
(data i podpis)

Dyrektor Centrum  
Zarządzania Finansami  
Aleksandra Gajda – Gryber

23. 08. 2013  
(data i podpis)

Prezes Zarządu  
Mirosław Bieliński

23. 08. 2013  
(data i podpis)

Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych  
Roman Szyszko

23. 08. 2013  
(data i podpis)

Wiceprezes Zarządu  
ds. Strategii Rozwoju  
Wojciech Topolnicki

23. 08. 2013  
(data i podpis)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku (w złotych)

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH**


	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	4 968 805 368,00	47 168,55	471 235 040,86	-	2 231 139 472,11	7 671 227 049,52	47 295 418,25	7 718 522 465,77
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	25 323 076,49	25 323 076,49	61 181,71	25 384 258,20
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	653 042,82	-	-	-	653 042,82	-	653 042,82
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	24 471 923,55	-	24 471 923,55	-	24 471 923,55
Zysk za okres	-	-	-	-	545 637 283,56	545 637 283,56	(13 022 644,03)	532 614 639,53
<b>Suma całkowitych dochodów za okres obrotowy</b>	-	<b>653 042,82</b>	-	-	<b>24 471 923,55</b>	<b>570 960 360,05</b>	<b>(12 951 462,32)</b>	<b>583 123 864,10</b>
Podział zysków/pokrycie straty lat ubiegłych	-	-	-	50 255 384,56	-	(50 255 384,56)	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(496 880 536,80)	(496 880 536,80)	(1 755 096,60)	(498 635 633,40)
Nabycie i sprzedaż akcji i udziałów jednostek zależnych	-	-	-	-	(3 210 307,61)	(3 210 307,61)	5 858 707,77	2 648 400,16
<b>Na dzień 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</b>	<b>4 968 805 368,00</b>	<b>700 211,37</b>	<b>521 490 425,42</b>	<b>24 471 923,55</b>	<b>2 251 753 603,19</b>	<b>7 767 221 531,53</b>	<b>38 437 565,10</b>	<b>7 805 659 096,63</b>

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH (C.D.)**

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej					Udziały niekontrolujące	Razem	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki z zagranicznej	Kapitał kursowe z wyceny instrumentów zabezpieczających	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane			
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	4 968 805 368,00	283 467,20	362 500 154,89	-	2 494 195 354,73	59 725 065,92	7 825 784 344,82	7 885 510 410,74
Zyski i straty aktualizacyjne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	(292 373,28)	-	(292 373,28)	(292 373,28)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(99 731,72)	-	-	-	-	(99 731,72)	(99 731,72)
Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	509 472 865,25	820 698,57	509 472 865,25	510 293 563,82
<b>Suma całkowitych dochodów za okres obrotowy</b>	-	<b>(99 731,72)</b>	-	-	<b>509 160 491,97</b>	<b>820 698,57</b>	<b>509 080 760,25</b>	<b>509 901 458,82</b>
Podział zysków/ pokrycie strat lat ubiegłych	-	-	108 734 885,97	-	(108 734 885,97)	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(645 944 697,84)	(8 183 902,21)	(645 944 697,84)	(654 128 600,05)
Nabycie akcji jednostek zależnych	-	-	-	-	(328 001,26)	363 001,26	(328 001,26)	35 000,00
<b>Na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane, przekształcone)</b>	<b>4 968 805 368,00</b>	<b>183 735,48</b>	<b>471 235 040,86</b>	-	<b>2 248 368 261,63</b>	<b>52 725 863,54</b>	<b>7 688 592 405,97</b>	<b>7 741 318 269,51</b>

Dyrektor Departamentu  
Sprawozdawczości  
Skonsolidowanej  
Marek Parzkiewicz  
  
(data i podpis)  
23. 08. 2013

Dyrektor Centrum  
Zarządzania Finansami  
Aleksandra Gajda – Gryber  
  
(data i podpis)  
23. 08. 2013

Prezes Zarządu  
Mirosław Bieleński  
  
(data i podpis)  
23. 08. 2013

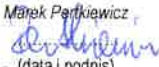
Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych  
Roman Szyszko  
  
(data i podpis)  
23. 08. 2013

Wiceprezes Zarządu  
ds. Strategii Rozwoju  
Wybaw Topolnicki  
  
(data i podpis)  
23. 08. 2013

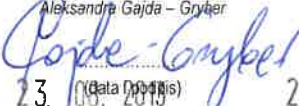
## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane) (przekształcone)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto</b>	702 060 563,30	620 607 508,51
<b>Zysk/(strata) brutto z działalności zaniechanej oraz zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>	(2 575 776,92)	15 198 274,34
<b>Korekty o pozycje:</b>	624 204 649,09	76 470 952,66
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	396 720,79	26 514,14
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	5 869 148,37	(99 731,71)
Amortyzacja	377 095 412,58	352 380 113,03
Odsetki i dywidendy, netto	94 144 695,16	57 807 913,48
Strata na działalności inwestycyjnej	117 836 504,31	23 975 297,23
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	158 584 096,50	93 760 544,17
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	56 880 166,52	(157 957 790,28)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	120 379 867,47	(224 223 043,77)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(165 315 914,12)	(160 402 386,71)
Zmiana stanu rezerw	(173 004 638,86)	91 564 477,75
Pozostałe	31 338 590,37	(360 954,67)
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>	<b>(138 680 440,77)</b>	<b>(163 531 258,73)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 185 008 994,70</b>	<b>548 745 476,78</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	14 484 418,27	4 734 523,56
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(727 235 139,30)	(868 732 615,64)
Sprzedaż udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	8 067 360,00
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	30 727 397,97	11 409 524,91
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(20 213 479,45)	(64 770,01)
Sprzedaż jednostki zależnej	1 450 000,00	-
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	(393 154 187,70)	-
Dywidendy otrzymane	67 756,00	7 320,00
Odsetki otrzymane	741 272,86	277 132,19
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 093 131 961,35)</b>	<b>(844 301 524,99)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 088 700 000,00	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 847 226,83)	(692 278,47)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	1 009 014,89	215 697 609,11
Spłata pożyczek/kredytów	(270 175 442,15)	(12 069 923,39)
Dywidendy wypłacone	(480 782 304,55)	(31 037,54)
Odsetki zapłacone	(96 237 041,17)	(67 590 968,06)
Pozostałe	(2 545 316,70)	(192 983,25)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 234 121 683,49</b>	<b>135 120 418,40</b>
<b>Zwiększenie/ (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 325 998 716,84</b>	<b>(160 435 629,81)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 029 373 489,48</b>	<b>1 755 541 116,52</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 355 372 206,32</b>	<b>1 595 105 486,71</b>


Dyrektor Departamentu  
Sprawozdawczości  
Skonsolidowanej  
Marek Partkiewicz

  
(data i podpis)  
23. 08. 2013


Dyrektor Centrum  
Zarządzania Finansami  
Aleksandra Gajda – Gryber

  
(data i podpis)  
23. 08. 2013


Prezes Zarządu  
Miroslaw Bieliński

  
(data i podpis)  
23. 08. 2013

Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych  
Roman Szyszko

  
(data i podpis)  
23. 08. 2013

Wiceprezes Zarządu  
ds. Strategii Rozwoju  
Wacław Tapolnicki

  
(data i podpis)  
23. 08. 2013

## ZASADY (POLITYKI) 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 30 czerwca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w przypadku skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku w przypadku skróconego śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, 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,
4. oświetlenie ulic i dróg.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku podmiotem kontrolującym Spółkę oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej ENERGA SA jest Skarb Państwa.



## 2. Skład Grupy

Na dzień 30 czerwca 2013 roku w skład Grupy wchodzi ENERGA Spółka Akcyjna oraz następujące spółki objęte konsolidacją:

a) jednostki zależne:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Kapitał	Udział	Udział Grupy	Udział Grupy
				zakładowy spółki	ENERGA SA w kapitale zakładowym	ENERGA SA w kapitale zakładowym	ENERGA SA w całkowitej liczbie głosów
				[zł]	[%]	[%]	[%]
1	ENERGA – OPERATOR SA	Gdańsk	dystrybucja energii	603 301 400,00	99,80	99,80	99,80
2	ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	Ostrołęka	wytwarzanie energii	223 000 000,00	89,38	89,38	89,38
3	ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. <sup>1)</sup>	Elbląg	wytwarzanie energii	141 976 500,00	78,07	97,67	100,00 <sup>2)</sup>
4	ENERGA – OBRÓT SA	Gdańsk	obrót energią elektryczną	368 160 239,00	100,00	100,00	100,00
5	ENERGA Invest SA	Gdańsk	zarządzanie projektami inwestycyjnymi	3 250 000,00	100,00	100,00	100,00
6	ENERGA Obsługa i Sprzedaż Sp. z o.o.	Gdańsk	obsługa klienta	811 000,00	-	100,00	100,00
7	ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	usługi księgowo i kadrowo-płacowe	4 052 000,00	100,00	100,00	100,00
8	ENERGA Hydro Sp. z o.o. <sup>3)</sup>	Straszyn	wytwarzanie energii	268 462 500,00	100,00	100,00	100,00
9	ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o.	Sopot	usługi oświetlenia	191 621 500,00	-	100,00	100,00
10	Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji	Straszyn	usługi hotelarskie i szkoleniowe	31 966 000,00	100,00	100,00	100,00
11	ENERGA Elektrociepłownia Kalisz S.A. <sup>4)</sup>	Kalisz	wytwarzanie energii	7 128 000,00	-	100,00	100,00
12	Energetyka Kaliska – Usługi Techniczne Sp. z o.o.	Kalisz	wykonawstwo i projektowanie	1 712 000,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
13	ENERGA – OPERATOR Produkcja Sp. z o.o.	Kalisz	produkcja urządzeń elektroenergetycznych	813 000,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
14	Multisenwis Sp. z o.o. w likwidacji	Kalisz	transport, zarządzanie nieruchomościami	914 000,00	-	96,08	96,28 <sup>2)</sup>
15	Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o.	Koszalin	wykonawstwo i projektowanie	27 980 000,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
16	Zakład Transportu Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji <sup>5)</sup>	Koszalin	wynajem i obsługa środków transportu	-	-	-	-
17	ENERGA – OPERATOR Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o.	Koszalin	techniczna obsługa odbiorców	4 838 500,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
18	Zakład Energetyczny Płock - Dystrybucja Zachód Sp. z o.o. w likwidacji	Sierpc	eksploatacja sieci i inwestycje	757 500,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
19	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Płock Sp. z o.o.	Płock	eksploatacja sieci i inwestycje	909 500,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
20	ENERGA Bio Sp. z o.o. <sup>3)</sup>	Pruszcz Gdański	zarządzanie projektami inwestycyjnymi	-	-	-	-
21	ZEP - Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o.	Płock	wykonawstwo i projektowanie	456 500,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
22	ZEP - MOT Sp. z o.o.	Płock	sprzedaż i naprawa pojazdów mechanicznych	5 292 000,00	100,00	100,00	100,00

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku (w złotych)



Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy spółki [zł]	Udział ENERGA SA w kapitale zakładowym [%]	Udział Grupy ENERGA SA w kapitale zakładowym [%]	Udział Grupy ENERGA SA w całkowitej liczbie głosów [%]
23	Zakład Energetyczny Płock - Centrum Handlowe Sp. z o.o	Płock	zaopatrzenie	1 075 500,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
24	ENERGA – OPERATOR Projektowanie Sp. z o.o.	Płock	wykonawstwo i projektowanie	381 500,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
25	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o.	Raciąż	wykonawstwo i projektowanie	244 000,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
26	KONGRES Sp. z o.o. w likwidacji	Nowe Rumunki	usługi hotelarskie i szkoleniowe	550 000,00	100,00	100,00	100,00
27	ZEP - AUTO Sp. z o.o.	Płock	sprzedaż i naprawa pojazdów mechanicznych	50 000,00	-	100,00	100,00
28	ENERGETYK Sp. z o.o. w likwidacji	Żychlin	wykonawstwo i projektowanie	220 000,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
29	Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ENBUD Słupsk Sp. z o.o.	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	300 000,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
30	Zakład Transportu Energetyki ENTRANS Słupsk Sp. z o.o. w likwidacji	Słupsk	sprzedaż pojazdów mechanicznych	2 500 000,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
31	Zakład Energetyczny Toruń - ENERGOHANDEL Sp. z o.o.	Toruń	zaopatrzenie	8 010 000,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
32	Elektrownia Wodna we Włocławku Sp. z o.o. w likwidacji <sup>6)</sup>	Włocławek	wytwarzanie energii	-	-	-	-
33	ENERGA SLOVAKIA s.r.o. <sup>7)</sup>	Bratysława	obróć energią elektryczną	2 839 833,00 €	-	100,00	100,00
34	ENERGA OPEC Sp. z o.o.	Ostrołęka	dystrybucja energii cieplnej	13 919 000,00	-	99,91	99,91
35	Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.	Gdańsk	produkcja biomasy	6 330 000,00	100,00	100,00	100,00
36	Elektrownia Ostrołęka SA	Ostrołęka	wykonawstwo i projektowanie	395 100 000,00	100,00	100,00	100,00
37	ENERGA Innowacje Sp. z o.o. <sup>8)</sup>	Gdańsk	organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	10 002 000,00	50,01	99,95	100,00 <sup>2)</sup>
38	ENERGA Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	usługi serwisowo-remontowe	14 200 000,00	14,08	94,64	100,00 <sup>2)</sup>
39	ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	teleinformatyka	35 343 500,00	100,00	100,00	100,00
40	ENERGA Agregator Sp. z o.o. <sup>9)</sup>	Gdańsk	obróć energią elektryczną	5 000 000,00	-	100,00	100,00
41	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Słupsk Sp. z o.o.	Słupsk	eksploatacja sieci i inwestycje	6 900 000,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
42	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Kalisz Sp. z o.o.	Kalisz	eksploatacja sieci i inwestycje	5 600 000,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
43	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Toruń Sp. z o.o.	Toruń	eksploatacja sieci i inwestycje	6 100 000,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
44	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Elbląg Sp. z o.o. <sup>10)</sup>	Elbląg	eksploatacja sieci i inwestycje	7 900 000,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
45	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	eksploatacja sieci i inwestycje	7 100 000,00	-	99,80	100,00 <sup>2)</sup>
46	AEGIR 1 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	50 000,00	-	100,00	100,00



Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy spółki [zł]	Udział ENERGA SA w kapitale zakładowym [%]	Udział Grupy ENERGA SA w kapitale zakładowym [%]	Udział Grupy ENERGA SA w całkowitej liczbie głosów [%]
47	AEGR 2 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	50 000,00	-	100,00	100,00
48	AEGR 3 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	50 000,00	-	100,00	100,00
49	AEGR 4 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	50 000,00	-	100,00	100,00
50	AEGR 5 Sp. z o.o. <sup>11)</sup>	Gdańsk	wytwarzanie energii	7 550 000,00	99,34	100,00	100,00
51	ENERGA Finance AB (publ) <sup>12)</sup>	Sztokholm	działalność finansowa	20 000 000,00 €	100,00	100,00	100,00
52	RGK Sp. z o.o. <sup>13)</sup>	Gdańsk	działalność finansowa	788 000,00	100,00	100,00	100,00
53	Breva Sp. z o.o. <sup>14)</sup>	Szczecin	wytwarzanie energii	15 588 000,00	100,00	100,00	100,00
54	Zakład Energetyki Ciepłej w Żychlinie Sp. z o.o.	Żychlin	dystrybucja energii ciepłej	2 458 300,00	-	97,67	100,00 <sup>2)</sup>
55	Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	19 500 000,00	100,00	100,00	100,00
56	Elektrownia CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Grudziądz	wytwarzanie energii	18 000 000,00	100,00	100,00	100,00
57	Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Kalisz	dystrybucja energii ciepłej	43 257 000,00	-	87,90	90,00 <sup>2)</sup>
58	DONG Energy Tuszyny Sp. z o.o.	Warszawa	wytwarzanie energii	2 500 000,00	-	100,00	100,00
59	DONG Energy Gąsiorowo Sp. z o.o.	Warszawa	wytwarzanie energii	1 700 000,00	-	100,00	100,00
60	DONG Energy Pancierzyn Sp. z o.o.	Warszawa	wytwarzanie energii	3 000 000,00	-	100,00	100,00
61	DONG Energy Karcino Sp. z o.o.	Warszawa	wytwarzanie energii	34 550 000,00	-	100,00	100,00
62	DONG Energy 3 Sp. z o.o.	Warszawa	wytwarzanie energii	500 000,00	-	100,00	100,00

1) W dniu 7 czerwca 2013 roku w KRS zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 48,5 mln zł, w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci akcji spółki ENERGA Elektrociepłownia Kalisz S.A. i udziałów spółki ENERGA OPEC Sp. z o.o. oraz wkładu pieniężnego, przez spółki ENERGA SA i ENERGA Elektrociepłownia Ostrołęka SA.

2) Udział Grupy w liczbie głosów jest większy niż w kapitale zakładowym z uwagi na występowanie pośrednich zależności między spółkami Grupy.

3) W dniu 3 kwietnia 2013 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek ENERGA Bio Sp. z o.o. oraz ENERGA Hydro Sp. z o.o.

4) Wykazana w tabeli kwota kapitału zakładowego uwzględnia obniżenie kapitału o kwotę 9,3 mln zł, które na dzień bilansowy nie zostało zarejestrowane w KRS.

5) W dniu 17 czerwca 2013 roku spółka została wykreślona z KRS.

6) W dniu 27 lutego 2013 roku spółka została wykreślona z KRS.

7) Wykazana w tabeli kwota kapitału zakładowego uwzględnia nie zarejestrowane na dzień bilansowy podwyższenie kapitału o kwotę 2,5 mln EUR, pokryte przez spółkę ENERGA – OBRÓT SA wkładem pieniężnym.

8) W dniu 27 marca 2013 roku w KRS zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 5 mln zł, w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego przez spółkę ENERGA SA.

9) W dniu 18 lipca 2013 roku spółka zmieniła nazwę na ENSPIRION Sp. z o.o.

10) W dniu 26 marca 2013 roku w KRS zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 7,85 mln zł, w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego przez spółkę ENERGA – OPERATOR SA.

11) W dniu 5 marca 2013 roku w KRS zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 7,5 mln zł, w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego przez spółkę ENERGA SA.

12) W dniach 13 lutego 2013 roku oraz 27 marca 2013 roku zarejestrowane zostały podwyższenia kapitału zakładowego o kwoty odpowiednio 235 tys. EUR i 1,7 mln EUR, w zamian za wniesienie wkładów pieniężnych przez spółkę ENERGA SA. Wykazana w tabeli kwota kapitału zakładowego uwzględnia również nie zarejestrowane na dzień bilansowy podwyższenie kapitału o kwotę 18 mln EUR, pokryte wkładem pieniężnym dokonany przez ENERGA SA.

13) Wykazana w tabeli kwota kapitału zakładowego uwzględnia nie zarejestrowane na dzień bilansowy podwyższenie kapitału o kwotę 783,0 tys. zł, pokryte przez spółkę ENERGA SA wkładem niepieniężnym w postaci udziałów i akcji mniejszościowych.

14) W dniach 16 kwietnia 2013 roku oraz 31 maja 2013 roku w KRS zarejestrowane zostały podwyższenia kapitału zakładowego o kwoty odpowiednio 1,3 mln zł i 14,2 mln zł, w zamian za wniesienie wkładów pieniężnych przez spółkę ENERGA SA.

## b) jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy spółki [zł]	Udział ENERGA SA w kapitale zakładowym [%]	Udział Grupy ENERGA SA w kapitale zakładowym [%]	Udział Grupy ENERGA SA w całkowitej liczbie głosów [%]
1	Oświetlenie Uliczne i Drogowe Sp. z o.o.	Kalisz	usługi oświetlenia	73 010 000,00	42,20	42,20	42,20
2	SOEN Sp. z o.o.	Grudziądz	usługi hotelarskie i administracyjne	1 000 000,00	48,50	48,50	48,50
3	Słupskie Towarzystwo Koszykówki Sportowa S.A. <sup>1)</sup>	Słupsk	działalność sportowa	513 500,00	0,00	40,90	40,90
4	Bio - Power Sp. z o.o.	Międzyrzec Podlaski	wytwarzanie energii	2 139 900,00	0,00	25,00	25,00

1) W dniu 17 lipca 2013 roku akcje spółki posiadane przez Grupę ENERGA zostały zbyte.

Nabycie udziałów

Nabycia udziałów w podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały opisane w nocie 21.

Zbycie udziałów i akcji

W dniu 4 stycznia 2013 roku spółka zależna ENERGA Bio Sp. z o.o. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce Biogazownia Starogard Sp. z o.o., co stanowiło 90% udziału w kapitale tej spółki.

Likwidacja spółki

W dniu 27 lutego 2013 roku spółka Elektrownia Wodna we Włocławku Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z KRS, co zakończyło proces jej likwidacji.

W dniu 17 czerwca 2013 roku spółka Zakład Transportu Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z KRS, co zakończyło proces jej likwidacji.

**3. 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 złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są również w 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.

**3.1. 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 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 2012 roku.

### 3.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych 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 prezentacji 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 z rachunku zysków i strat według średniego ważonego kursu za dany okres obrotowy.

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

#### Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu

Waluta	30 czerwca 2013	31 grudnia 2012
EURO	4,3292	4,0882

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

#### Kurs średni w okresie

Waluta	1 stycznia - 30 czerwca 2013	1 stycznia - 30 czerwca 2012
EURO	4,2140	4,2246

## 4. Szacunki

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

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

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),

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

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

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

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

- pierwszej fazy MSSF 9, która będzie miała wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- MSSF 10, który może mieć wpływ na sposób rozliczania przyszłych transakcji przejęć jednostek.

## 6. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Sprzedaż 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 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.

## 7. Istotne zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto takie same ogólne zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, za wyjątkiem:

- zmian w standardach i interpretacjach zatwierdzonych przez UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku,
- wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

### Zmiany w standardach i interpretacjach zatwierdzonych przez UE

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

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),



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

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

### **Rachunkowość zabezpieczeń**

#### *Pochodne instrumenty zabezpieczające i rachunkowość zabezpieczeń*

Grupa wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w celu eliminacji niedopasowania księgowego wynikającego z zabezpieczenia za pomocą instrumentów pochodnych ryzyka walutowego z tytułu walutowych pożyczek wewnątrzgrupowych (patrz opis w nocie 19.6).

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

- W momencie ustanowienia zabezpieczenia Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Sporządzana dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, pozycji zabezpieczanej, charakter zabezpieczanego ryzyka oraz sposób bieżącej oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem;
- Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego;
- Planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia, musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat;

- Efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione;
- Zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

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

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

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

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

- Instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany (zastąpienia jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenia terminu ważności danego instrumentu zabezpieczającego nie uważa się za wygaśnięcie lub rozwiązanie, jeśli takie zastąpienie lub przedłużenie terminu stanowi część udokumentowanej strategii zabezpieczania przyjętej przez jednostkę). W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji;
- Zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji;
- Zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji, wobec tego wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się w rachunku zysków i strat. Realizacja planowanej transakcji, która przestaje być wysoce prawdopodobna, może być ciągle oczekiwana;
- Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające. W przypadku zabezpieczenia planowanych transakcji, skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym, aż do momentu zajścia planowanej transakcji lub do momentu, kiedy zaprzestanie się oczekiwać jej realizacji. Jeśli zaprzestaje się oczekiwać realizacji transakcji, skumulowane zyski lub straty odniesione bezpośrednio na kapitał własny ujmuje się w rachunku zysków i strat.

#### Prezentacja

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

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

## 8. Zmiana danych porównywalnych

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównywalne za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku zostały przekształcone w porównaniu do danych zatwierdzonych w związku ze:

- zmianami zasad rachunkowości i prezentacji danych ujętymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, wynikającymi głównie z wcześniejszego zastosowania zmian do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, dotyczących świadczeń po okresie zatrudnienia;
- zmianami w prezentacji niektórych kosztów operacyjnych, wprowadzonymi w bieżącym roku obrotowym - wprowadzone zmiany miały na celu zwiększenie przejrzystości i użyteczności danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym, bez wpływu na prezentowany wynik netto.

Kwoty korekt dotyczących poprzedniego okresu prezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono w tabeli poniżej:

Tytuł	Dane poprzednio raportowane (niebadane)	Korekty	Dane przekształcone (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5 633 588 064,77	(18 358 906,60)	5 615 229 158,17
Koszt własny sprzedaży	4 614 582 363,41	(44 761 612,00)	4 569 820 751,41
Pozostałe przychody operacyjne	50 335 118,05	(19 272,21)	50 315 845,84
Koszty sprzedaży	100 018 660,78	35 792 945,06	135 811 605,84
Koszty ogólnego zarządu	198 232 068,90	(11 078 414,08)	187 153 654,82
Pozostałe koszty operacyjne	57 875 089,42	(19 272,21)	57 855 817,21
Przychody finansowe	60 848 278,40	(15 198 274,34)	45 650 004,06
Koszty finansowe	139 919 156,14	-	139 919 156,14
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej	(26 514,14)	-	(26 514,14)
<b>Zysk brutto</b>	<b>634 117 608,43</b>	<b>(13 510 099,92)</b>	<b>620 607 508,51</b>
Podatek dochodowy	125 191 465,89	320 753,14	125 512 219,03
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>508 926 142,54</b>	<b>(13 830 853,06)</b>	<b>495 095 289,48</b>
Zysk netto ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	15 198 274,34	15 198 274,34
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>508 926 142,54</b>	<b>1 367 421,28</b>	<b>510 293 563,82</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(99 731,72)</b>	<b>(292 373,28)</b>	<b>(392 105,00)</b>
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>508 826 410,82</b>	<b>1 075 048,00</b>	<b>509 901 458,82</b>
Przypadające na:			
Właścicieli jednostki dominującej	508 008 443,85	1 072 316,40	509 080 760,25
Udziały niekontrolujące	817 966,97	2 731,60	820 698,57
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>	<b>0,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,10</b>



## 9. Segmenty działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości zewnętrznej i wewnętrznej Grupy oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług.

Grupa wyodrębnia następujące segmenty działalności: dystrybucja energii elektrycznej, wytwarzanie, sprzedaż, usługi i pozostałe. W poprzednich okresach sprawozdawczych Grupa prezentowała segmenty (elektrownie systemowe, skojarzonego wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej (CHP) oraz odnawialne źródła energii), które obecnie są prezentowane jako jeden segment – wytwarzanie.

Grupa zmieniła w segmencie sprzedaży prezentację kosztów i przychodów związanych ze sprzedażą usługi dystrybucji energii elektrycznej do odbiorców końcowych. W roku poprzednim Grupa prezentowała te koszty i przychody w segmencie sprzedaży w szyku rozstawnym, zaś od roku 2013 są one kompensowane. W związku z powyższą zmianą, przychody segmentu dystrybucji z tytułu sprzedaży usługi dystrybucji energii elektrycznej do segmentu sprzedaży zostały wykazane jako sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych oraz skorygowana została wartość wyłączeń przychodów ze sprzedaży między segmentami.

Wynik EBITDA kalkulowany jest jako wynik z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/kosztami finansowymi, powiększony o amortyzację.

W poniższych tabelach przedstawione zostało przyporządkowanie do poszczególnych segmentów branżowych przychodów i kosztów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku oraz aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi przekształconymi zgodnie z nową prezentacją segmentów oraz nowymi zasadami prezentacji opisanymi powyżej.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku (w złotych)

	Okręg 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku lub na dzień 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż	Wywarzanie	Usługi	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 857 752 285,95	541 139 517,13	3 376 477 249,49	17 670 048,27	2 309 340,39	11 865 787,15	5 789 544 180,11	-	5 789 544 180,11
Sprzedaż między segmentami	21 155 187,36	191 720 981,86	205 664 882,70	171 952 346,08	171 952 346,08	27 727 450,88	618 220 848,88	(618 220 848,88)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 878 907 473,31</b>	<b>732 860 498,99</b>	<b>3 582 142 132,19</b>	<b>174 261 686,47</b>	<b>174 261 686,47</b>	<b>39 593 238,03</b>	<b>6 407 765 028,99</b>	<b>(618 220 848,88)</b>	<b>5 789 544 180,11</b>
EBITDA	820 339 517,87	107 312 159,18	1 78 916 803,42	(35 707 956,31)	1 088 530 572,43	39 302 624,42	1 127 833 196,85	-	1 127 833 196,85
Zysk/strata z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/kosztami finansowymi	497 409 904,76	62 088 271,05	165 812 103,14	(39 917 422,27)	695 867 117,32	54 870 666,95	750 737 784,27	-	750 737 784,27
Przychody/koszty finansowe netto	(40 538 291,35)	(5 650 974,73)	23 579 225,05	(141 720,62)	586 067 617,08	(634 348 117,26)	(48 280 500,18)	(396 720,79)	(48 280 500,18)
Udział w wyniku, jednostki stwarzającej									
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>456 871 613,41</b>	<b>56 437 296,32</b>	<b>189 391 328,19</b>	<b>10 332 540,02</b>	<b>1 281 934 734,40</b>	<b>(579 874 171,10)</b>	<b>702 060 563,30</b>	<b>(579 874 171,10)</b>	<b>702 060 563,30</b>
Podatek dochodowy	96 045 885,67	10 476 554,51	35 107 374,22	2 265 100,02	2 265 100,02	299 934,54	146 193 848,96	20 676 297,89	166 870 146,85
Strata netto z działalności zaniechanej i zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	(2 575 776,92)	(2 575 776,92)	-	(2 575 776,92)
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>358 825 727,74</b>	<b>45 960 741,81</b>	<b>154 283 953,97</b>	<b>8 067 440,00</b>	<b>8 067 440,00</b>	<b>566 027 245,00</b>	<b>1 133 165 108,52</b>	<b>(600 550 468,99)</b>	<b>532 614 639,53</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	831 575 799,61	1 047 346 905,05	331 736 938,00	1 071 275 005,71	52 347 531,57	1 071 275 005,71	3 334 282 179,94	-	3 334 282 179,94
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>11 137 000 729,15</b>	<b>3 498 201 040,23</b>	<b>2 264 265 893,63</b>	<b>3 498 201 040,23</b>	<b>219 144 341,04</b>	<b>10 933 839 530,90</b>	<b>28 052 451 534,95</b>	<b>(11 332 052 860,82)</b>	<b>16 720 398 674,13</b>
Zobowiązania finansowe	2 964 355 107,80	1 662 414 322,91	2 069 124,05	1 662 414 322,91	1 492 084,07	5 370 469 784,21	10 000 800 423,04	(4 602 086 319,80)	5 398 714 103,24
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>5 328 276 943,09</b>	<b>2 083 837 902,13</b>	<b>1 245 912 652,90</b>	<b>2 083 837 902,13</b>	<b>102 249 405,28</b>	<b>5 732 235 979,97</b>	<b>14 492 512 883,37</b>	<b>(5 577 773 305,87)</b>	<b>8 914 739 577,50</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>									
Nakłady inwestycyjne	536 345 938,04	462 356 394,87	11 413 874,74	7 679 803,37	15 793 069,68	1 033 589 080,70	1 027 086 145,35	(6 502 935,35)	1 027 086 145,35
Amortyzacja	322 929 613,11	45 223 888,13	13 104 700,28	7 195 787,63	4 209 465,96	392 663 455,11	377 095 412,58	(15 568 042,53)	377 095 412,58
Opisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	167 859,01	123 589 752,11	-	-	(2 129,84)	123 589 752,11	123 755 481,28	-	123 755 481,28

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku (w złotych)

	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku (niebadane, przekształcone) lub na dzień 31 grudnia 2012 roku	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż	Wytwarzanie	Usługi	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 809 906 948,93	3 291 190 134,59	491 185 461,44	5 829 486,14	17 117 127,07	5 615 229 158,17			5 615 229 158,17
Sprzedaż międzysegmentami	26 774 503,41	290 793 013,25	319 963 004,44	174 148 667,74	33 293 263,63	844 972 494,47	(844 972 494,47)		
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 836 681 452,34</b>	<b>3 581 983 147,84</b>	<b>811 148 465,88</b>	<b>179 978 173,88</b>	<b>50 410 410,70</b>	<b>6 460 201 652,64</b>	<b>(844 972 494,47)</b>		<b>5 615 229 158,17</b>
EBITDA	738 872 934,91	141 419 573,74	202 590 417,35	4 753 863,24	(29 853 897,47)	1 057 782 911,76	9 500 376,00		1 067 283 287,76
Zysk/strata z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/kosztami finansowymi	442 513 991,40	129 424 913,82	152 289 980,13	(192 814,71)	(34 110 037,72)	689 926 032,92	24 977 141,81		714 903 174,73
Przychody/koszty finansowe netto	(77 613 898,44)	4 448 526,54	(2 431 108,14)	239 503,43	812 750 618,56	737 393 641,95	(831 662 794,03)		(94 269 152,08)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej								(26 514,14)	(26 514,14)
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>364 900 092,96</b>	<b>133 873 440,36</b>	<b>149 858 871,99</b>	<b>46 688,72</b>	<b>778 640 580,84</b>	<b>1 427 319 674,87</b>	<b>(806 712 166,36)</b>		<b>620 607 508,51</b>
Podatek dochodowy	65 182 590,36	26 356 551,21	32 543 487,70	1 089 725,67	(5 128 224,91)	120 044 130,03	5 468 089,00		125 512 219,03
Zysk netto z działalności zaniechanej i zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży					15 198 274,34	15 198 274,34			15 198 274,34
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>299 717 502,60</b>	<b>107 516 889,15</b>	<b>117 315 384,29</b>	<b>(1 043 036,95)</b>	<b>798 967 080,09</b>	<b>1 322 473 819,18</b>	<b>(812 180 255,36)</b>		<b>510 293 563,82</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	715 428 864,26	246 149 828,69	396 599 606,77	20 490 914,73	690 389 021,03	2 069 058 235,48			2 069 058 235,48
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>11 313 144 590,12</b>	<b>2 385 320 353,81</b>	<b>2 193 746 100,22</b>	<b>227 882 719,59</b>	<b>9 389 415 280,64</b>	<b>25 509 509 044,38</b>	<b>(10 596 736 305,71)</b>		<b>14 912 772 738,67</b>
Zobowiązania finansowe	3 058 362 720,58	2 365 356,25	378 167 231,78	1 504 136,21	4 015 479 317,38	7 455 878 762,20	(3 960 882 740,32)		3 494 996 021,88
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>5 557 421 177,71</b>	<b>1 360 692 069,19</b>	<b>803 766 234,95</b>	<b>125 934 373,85</b>	<b>4 357 225 049,98</b>	<b>12 205 038 905,68</b>	<b>(5 010 788 632,78)</b>		<b>7 194 250 272,90</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>									
Nakłady inwestycyjne	611 918 495,07	10 143 842,09	139 892 003,73	25 967 365,17	15 007 772,40	802 929 498,46	(1 965 546,46)		800 943 952,00
Amortyzacja	296 358 943,51	11 994 659,92	50 300 437,22	4 946 697,95	4 256 140,25	367 856 878,84	(15 476 765,81)		352 380 113,03
Opisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych			(147 266,75)	(3 331,30)		(150 598,05)			(150 598,05)

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz rzeczowe aktywa trwałe w budowie w kwocie 645,5 mln zł,
- nabyła w ramach transakcji połączeń jednostek gospodarczych (patrz opis w nocie 21) rzeczowe aktywa trwałe o łącznej wartości 340,1 mln zł,
- dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 9,9 mln zł,
- dokonała odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 123,7 mln zł.

## 11. Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

Z uwagi na przesłanki występujące w odniesieniu do CGU ENERGA Elektrownia B (Segment Wytwarzania), które mogą skutkować spadkiem wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych CGU, na dzień 31 marca 2013 roku przeprowadzono test na utratę wartości w oparciu o zestawione projekcje dla okresu IV 2013-2017.

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

- ścieżki cen energii elektrycznej na lata 2013-2020, uwzględniające m.in. koszty paliwa, koszty zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz wpływ bilansu popytu i podaży energii elektrycznej na rynku, ścieżki cen świadectw pochodzenia energii, na podstawie ostatniego dostępnego raportu przygotowanego przez niezależną agencję dla rynku polskiego na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- limity emisji CO<sub>2</sub> na lata 2013-2020 zgodnie ze zgłoszeniem derogacyjnym polskiego rządu wysłanym do Komisji Europejskiej,
- wolumeny produkcji z odnawialnych źródeł energii oraz źródeł kogeneracyjnych wynikające ze zdolności wytwórczych,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.

Test przeprowadzono wykorzystując metodę dochodową, wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów z działalności operacyjnej. Kalkulacje zostały przeprowadzone w oparciu o zestawione projekcje finansowe dla okresu IV 2013-2017 oraz wartość rezydualną.

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

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

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, iż najbardziej istotnymi czynnikami wpływającym na szacunek wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne są prognozowane hurtowe ceny energii elektrycznej oraz ceny paliw.

W wyniku przeprowadzonego testu na 31 marca 2013 roku ustalono konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów CGU Elektrownia B w ENERGA Elektrownie Ostrołęka. W związku z powyższym dokonano odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych Elektrowni B w Ostrołęce w kwocie 123,4 mln zł, który został ujęty w koszcie własnym sprzedaży.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku wykonany został ponowny test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych Elektrowni B w Ostrołęce wykorzystując metodę dochodową, wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów z działalności operacyjnej. Kalkulacje zostały przeprowadzone w oparciu o zestawione projekcje finansowe dla okresu VII 2013-2018 oraz wartość rezydualną.

Przesłanką do wykonania testu były istotne zmiany w prognozowanych cenach energii elektrycznej, świadectw pochodzenia energii oraz praw do emisji CO<sub>2</sub>, zgodnie z raportem przygotowanym dla rynku polskiego przez niezależną agencję na dzień 31 lipca 2013 roku. Test przeprowadzono uwzględniając założenia operacyjne przygotowane przez spółkę wg wiedzy na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz zaktualizowane ścieżki cenowe. Do kalkulacji przyjęto stopę dyskontową w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) na poziomie 9,73% przed opodatkowaniem. Pozostałe założenia dotyczące kalkulacji wartości pozostały bez zmian, w stosunku do testu przeprowadzonego na dzień 31 marca 2013 r.

Na podstawie uzyskanych wyników, nie zidentyfikowano potrzeby dokonania dalszego odpisu aktualizującego.

W przypadku istotnych zmian uwarunkowań rynkowych istnieje ryzyko, iż wyniki testu mogą się w przyszłości zmienić.

## 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 30 czerwca 2013 (niebadane)	Stan na 30 czerwca 2012 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	482 219 477,04	216 656 126,45
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	1 970 453 007,34	412 596 334,21
Jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych	881 609 695,56	1 020 452 896,64
Inne	-	113 549,86
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>3 334 282 179,94</b>	<b>1 649 818 907,16</b>
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	(18 674 150,70)	(4 019 354,41)
Środki pieniężne ujęte jako aktywa przeznaczone do sprzedaży	39 771 341,24	-
Kredyt w rachunku bieżącym	(7 164,16)	(50 694 066,04)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>3 355 372 206,32</b>	<b>1 595 105 486,71</b>

### 13. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Tytuł	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane) (przekształcone)
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	548 213 060,48	509 472 865,25
Zysk/ (Strata) netto na działalności zaniechanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 575 776,92)	-
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>545 637 283,56</b>	<b>509 472 865,25</b>
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu obrotowego	4 968 805 368	4 968 805 368
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	4 968 805 368	4 968 805 368
<b>Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zwykły i rozwodniony)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,10</b>
<b>Zysk/ (Strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej (zwykły i rozwodniony)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>-</b>

### 14. Dywidenda

Tytuł	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)
<b>Dywidendy zadeklarowane w okresie</b>		
dywidenda zadeklarowana przez jednostki zależne	1 755 096,60	8 183 902,21
dywidenda zadeklarowana przez jednostkę dominującą	496 880 536,80	645 944 697,84
<b>Razem</b>	<b>498 635 633,40</b>	<b>654 128 600,05</b>
<b>Dywidendy wypłacone w okresie</b>		
dywidenda wypłacona w okresie	480 782 304,55	31 037,54
dywidenda na akcję wypłacona przez Grupę Kapitałową	0,10	0,00



**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku (w złotych)**

## 15. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Na spory sądowe	Sprawy pracownicze	Na rekultywację składowisk popiołów	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwy z tytułu obowiązków umorzenia świadczeń	Rezerwa na restrukturyzację	Inne rezerwy	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>458 931 932,56</b>	<b>275 407 090,84</b>	<b>199 091 861,84</b>	<b>3 505 705,42</b>	<b>9 299 050,00</b>	<b>306 900,00</b>	<b>211 035 656,60</b>	<b>56 912 953,27</b>	<b>51 640 367,34</b>	<b>1 266 131 117,87</b>
Nabyć/sprzedaz, jednolite zależności	-	-	(393 750,00)	-	-	-	-	-	6 344 890,22	5 951 140,22
Koszty bieżącego zatrudnienia	3 147 236,07	9 092 181,11	-	-	-	-	-	-	-	12 239 417,18
Zyski i straty aktualizacyjne	(31 338 590,37)	(11 568 018,24)	-	-	-	-	-	-	-	(42 906 608,61)
Wypłacone świadczenia	(6 428 011,58)	(5 676 058,79)	-	-	-	-	-	-	-	(12 104 070,37)
Koszty odseski	9 009 420,00	5 799 155,00	-	-	-	-	-	-	-	14 969 955,00
Uworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	28 213 087,89	1 115 286,25	161 380,00	-	104 613 451,96	455 800,14	39 067 054,78	173 464 661,02
Rozwiązane	-	-	(43 414 617,24)	(355 569,90)	(2 174 098,00)	-	(2 744 773,87)	(691 585,09)	(1 323 975,88)	(50 704 619,98)
Wykorzystane	-	-	(1 364 312,29)	(2 062 465,08)	-	(175 206,00)	(208 290 892,73)	(15 171 216,22)	(38 247 867,90)	(265 311 950,22)
Przeniesienie na zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczony do sprzedaży	(19 635 121,95)	(10 045 699,60)	-	-	-	-	-	-	(306 101,82)	(29 986 923,37)
<b>Na dzień 30 czerwca 2013 roku (niebadane)</b>	<b>413 686 864,73</b>	<b>263 008 650,32</b>	<b>182 132 270,20</b>	<b>2 202 936,69</b>	<b>7 286 332,00</b>	<b>131 294,00</b>	<b>104 613 451,96</b>	<b>41 505 952,10</b>	<b>57 474 366,74</b>	<b>1 071 742 118,74</b>
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	11 089 642,69	18 815 935,95	182 132 270,20	2 202 936,69	-	131 294,00	104 613 451,96	40 675 662,41	50 687 942,52	410 349 136,42
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	402 597 222,04	244 192 714,37	-	-	7 286 332,00	-	-	830 289,69	6 486 424,22	661 392 982,32

Grupa ustala rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe w wysokości obliczonej metodami aktuarijnymi. Wartość rezerw wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym pochodzi z projekcji rezerw na dzień 30 czerwca 2013 roku, wykonanej przez niezależnego aktuarusza. Projekcji dokonano na podstawie uprzednio wyliczonych kwot rezerw na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz w oparciu o główne założenia zastosowane na ten dzień, za wyjątkiem stopy dyskontowej. Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji rezerw na dzień 30 czerwca 2013 roku została przyjęta na poziomie 4,53% (na 31 grudnia 2012: 3,80%).



	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Na spory sądowe	Sprawy pracownicze	Na rekultywację składowisk popiołów	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązków przedstawienia świadectw	Rezerwa na restrukturyzację	Inne rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku (przeznaczalne)	475 087 202,42	217 784 884,20	76 770 794,37	3 115 187,49	4 754 360,00	31 014 512,89	268 647 396,17	64 142 658,71	37 264 442,79	1 178 581 439,04
Koszty bieżącego zatrudnienia	15 364 245,80	8 750 205,99	-	-	-	-	-	-	-	24 114 451,79
Zyski i straty aktuarialne	360 964,67	258 302,90	-	-	-	-	-	-	-	617 267,57
Wypłacone świadczenia	(6 794 358,13)	(5 060 571,66)	-	-	-	-	-	-	-	(11 854 929,79)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odsetek	12 489 555,50	5 346 484,60	-	-	-	-	-	-	-	17 836 040,10
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	20 156 676,62	-	-	-	354 055 656,37	10 362 931,00	56 835 228,45	441 410 492,44
Rozwiązane	-	-	(4 057 475,44)	(27 013,71)	-	(44 858,41)	(2 907 578,74)	(7 308 413,20)	(652 500,00)	(14 997 839,50)
Wykorzystane	-	-	(854 055,85)	(628 079,32)	-	(30 665 654,48)	(257 951 427,61)	(45 973 103,27)	(29 488 674,35)	(365 560 994,88)
Na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane, przeznaczalne)	496 507 600,26	227 077 306,03	92 015 939,70	2 460 094,46	4 754 360,00	304 000,00	361 844 046,19	21 224 073,24	63 958 496,89	1 270 145 916,77
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane, przeznaczalne)	16 740 247,19	19 389 616,02	92 015 939,70	2 460 094,46	-	304 000,00	361 844 046,19	20 006 812,24	63 958 496,89	576 719 252,69
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane, przeznaczalne)	479 767 353,07	207 687 690,01	-	-	4 754 360,00	-	-	1 217 261,00	-	693 426 664,08





## 16. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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., ENERGA – OPERATOR Projektowanie Sp. z o.o., ENERGETYK Sp. z o.o. w likwidacji.

W chwili obecnej trwają poszukiwania nabywców udziałów w tych podmiotach. Grupa zakłada, że proces sprzedaży zostanie zakończony w ciągu najbliższych 12 miesięcy. W związku z powyższym wszystkie aktywa i zobowiązania tych jednostek zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przeznaczone do sprzedaży.

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

Jako aktywa przeznaczone do sprzedaży Grupa prezentuje również część majątku spółki Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. (obiekty hotelowe oraz rekreacyjno – wypoczynkowe) oraz akcje spółki BHU S.A.

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

Tytuł	Stan na 30 czerwca 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012
<b>AKTYWA</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	39 637 127,64	7 194 926,10
Nieruchomości inwestycyjne	3 042 064,12	2 306 329,20
Wartości niematerialne	1 197 489,92	666 529,07
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 483 501,36	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	1 630 742,97	-
Zapasy	21 429 433,51	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 097 409,00	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	4 923 185,38	-
Udziały i akcje	20 805 111,40	-
Lokaty i depozyty	30 000,00	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 771 341,24	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	3 239 272,24	-
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>142 286 678,78</b>	<b>10 167 784,37</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
Rezerwy długoterminowe	28 435 977,00	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	436 722,35	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	76 831,51	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	891 225,25	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	29 012 288,24	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 721 696,47	-
Rezerwy	1 550 946,37	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9 861 793,38	-
<b>Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>71 987 480,57</b>	<b>-</b>

## 17. Zobowiązania inwestycyjne

### Zobowiązania Operatora Systemu Dystrybucyjnego

Uzgodniony z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki plan rozwoju spółki zależnej ENERGA – OPERATOR SA do końca 2015 roku, przewiduje nakłady inwestycyjne na lata 2013 - 2015 w wysokości odpowiednio 2013 rok – 1 209,8 mln zł, 2014 rok – 1 135,6 mln zł, 2015 rok – 1 109,1 mln zł (ceny stałe roku 2010). W I półroczu 2013 roku zrealizowano nakłady inwestycyjne w kwocie 553,4 mln zł.

### Rozwój ciepłownictwa w Ostrołęce

W związku z nabyciem w 2009 roku udziałów w spółce ENERGA OPEC Sp. z o.o. (dawniej Ostrołęckie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.) ENERGA SA i ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA zobowiązały się do realizacji programu inwestycyjnego w zakresie rozwoju ciepłownictwa na terenie miasta Ostrołęka (nie mniej niż 320 mln zł w ciągu 10 lat).

Do 30 czerwca 2013 roku łączne nakłady w rozwój sieci dystrybucyjnej i produkcję energii ciepłej w Ostrołęce wyniosły 88,2 mln zł.

### Przebudowa sieci ciepłowniczej ENERGA OPEC Sp. z o.o.

W 2011 roku spółka zależna ENERGA OPEC Sp. z o.o. zawarła z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę o dofinansowanie na realizację projektu, którego celem jest ograniczenie strat

przesyłu. Realizacja projektu planowana jest na lata 2011 – 2013, przy założonym całkowitym koszcie 33,8 mln zł. Do 30 czerwca 2013 roku spółka poniosła w ramach projektu nakłady w wysokości 10,0 mln zł.

### **Umowa o świadczenie usługi „praca interwencyjna”**

Umowa o świadczenie usługi „praca interwencyjna” przez spółkę zależną ENERGA Hydro Sp. z o.o. na rzecz PSE SA przewiduje poniesienie nakładów modernizacyjnych na jednostki wytwórcze ENERGA Hydro Sp. z o.o. (elektrownia w Żydowie) w celu zapewnienia właściwych parametrów świadczonej usługi. Łączne planowane nakłady na modernizację w zakresie objętym powyższą umową wynosić będą 134,3 mln zł. Do 30 czerwca 2013 roku ogółem nakłady poniesione w zakresie dotyczącym umowy z PSE SA wyniosły 130,3 mln zł.

### **Program inwestycyjny ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.**

Charakter zobowiązania inwestycyjnego ma także program emisji obligacji na finansowanie inwestycji realizowanych przez spółkę zależną ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. obejmujących budowę nowego bloku energetycznego oraz modernizację kotła poprzez wprowadzenie możliwości współspalania biomasy. Łączne planowane nakłady inwestycyjne wynoszą 224,5 mln zł, z czego do 30 czerwca 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 178,8 mln zł.

### **Budowa elektrowni gazowo - parowej w Grudziądzu**

Budowę elektrowni gazowo - parowej w Grudziądzu zajmuje się utworzona w grudniu 2012 roku spółka celowa Elektrownia CCGT Grudziądz Sp. z o.o. Łączna wartość przyszłych zobowiązań Grupy wynikających z dotychczas zawartych umów w związku z realizacją inwestycji wynosi 8,2 mln zł.

### **Rozwój systemu ciepłowniczego w Kaliszu**

W związku z nabyciem w dniu 9 kwietnia 2013 roku 90% udziałów w spółce Ciepło Kaliskie Sp. z o.o. (patrz nota 21.1), spółka zależna ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. zobowiązała się do realizacji programu inwestycyjnego w nabywanej spółce, w kwocie nie mniejszej niż 15 mln zł w ciągu 6 lat.

### **System obsługi sprzedaży**

W dniu 24 czerwca 2013 roku ENERGA SA podpisała umowę na budowę i wdrożenie systemu obsługi sprzedaży obejmującego system billingowy i system zarządzania relacjami z Klientami (CRM, Customer Relationship Management) w Grupie. W ramach umowy ENERGA SA zobowiązana jest ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne na łączne kwoty, odpowiednio 5,5 mln zł oraz 63,2 mln zł.

..

## 18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

### 18.1. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rad Nadzorczych

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

Wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek Grupy Kapitałowej ENERGA SA w I półroczu 2013 roku wyniosła ok. 19,6 mln zł (z czego 2,1 mln zł zostało wypłacone przez jednostkę dominującą).

### 18.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

Stan na	Należności	Zobowiązania
30 czerwca 2013 (niebadane)	86 310 540,32	35 207 407,87
31 grudnia 2012	146 539 832,34	39 188 891,50

Okres	Sprzedaż	Zakupy
Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	564 742 076,93	1 216 600 402,70
Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)	504 785 132,81	546 442 997,33

### 18.3. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku lub na dzień 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Soen Sp. z o.o.	249 560,20	2 208 776,94	153 370,50	245 455,22
Stupskie Towarzystwo Koszykówki Sportowa Spółka Akcyjna	-	2 240 000,00	-	397 187,35
Oświetlenie Uliczne i Drogowe Sp. z o.o.	6 754 648,49	-	63 061,37	621 299,64
<b>Razem</b>	<b>7 004 208,69</b>	<b>4 448 776,94</b>	<b>216 431,87</b>	<b>1 263 942,21</b>

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły przeterminowane należności ani zaległe zobowiązania w transakcjach z jednostkami stowarzyszonymi.

## 19. Instrumenty finansowe

### 19.1. Wartość bilansowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Tytuł	30 czerwca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>		
Lokaty i depozyty	20 213 479,45	26 783 927,04
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	14 728 307,72	27 107 314,83
Udziały i akcje (niekonsolidowane)	1 662 413,81	2 830 952,87
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	1 375 249 070,43	1 521 621 657,06
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	3 334 282 179,94	2 069 058 235,48
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	881 609 695,56	705 911 173,67
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	2 090 938,56	2 515 934,75
Pozostałe aktywa finansowe	-	3 969 018,10
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	84 491 910,83	-
<b>Razem aktywa</b>	<b>4 832 718 300,74</b>	<b>3 653 887 040,13</b>
Kredyty i pożyczki preferencyjne	970 183 582,69	996 129 192,30
Kredyty i pożyczki	1 182 018 760,94	1 393 617 506,73
Kredyty w rachunku bieżącym	7 164,16	26 030 109,32
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	3 246 504 595,45	1 079 219 213,53
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	741 995 731,90	717 100 810,70
Pozostałe zobowiązania finansowe	30 433 106,25	19 297 226,38
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	87 099 930,79	139 033 963,05
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	1 702,91	-
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>6 258 244 575,09</b>	<b>4 370 428 022,01</b>
<b>Kategorie instrumentów finansowych</b>		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 335 944 593,75	2 075 858 206,45
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	34 941 787,17	53 891 241,87
Pożyczki i należności	1 377 340 008,99	1 524 137 591,81
Instrumenty pochodne zabezpieczające	84 491 910,83	-
<b>Razem aktywa</b>	<b>4 832 718 300,74</b>	<b>3 653 887 040,13</b>
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 702,91	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 258 242 872,18	4 370 428 022,01
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>6 258 244 575,09</b>	<b>4 370 428 022,01</b>

### 19.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość księgowa następujących aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- aktywa oraz zobowiązania finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, oparte o zmienne stopy procentowe,
- instrumenty pochodne zabezpieczające,
- pożyczki udzielone i należności własne oraz inne zobowiązania finansowe,

nie odbiega istotnie od ich wartości godziwych.

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.

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	30 czerwca 2013 (niebadane)		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa</b>			
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	-	881 609 695,56	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	-	84 491 910,83	-
<b>Zobowiązania</b>			
Instrumenty pochodne	-	1 702,91	-

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie polityki zarządzania ryzykiem finansowym, za wyjątkiem wdrożenia rachunkowości zabezpieczeń opisanej w nocie 19.6.

### 19.3. Kredyty i pożyczki

	Stan na 30 czerwca 2013 (niebadane)
<b>Waluta</b>	PLN
<b>Stopa Referencyjna</b>	WBOR, Stopa redyskontowa
<b>Wartość kredytu/ pożyczki</b>	<b>2 152 209 507,79</b>
<b>Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>	
do 1 roku (krótkoterminowe)	272 080 659,94
od 1 roku do 2 lat	268 872 699,90
od 2 lat do 3 lat	337 780 148,14
od 3 lat do 5 lat	445 037 014,90
powyżej 5 lat	828 438 984,91

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały opisane w nocie 23.1.



#### 19.4. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Waluta	Stan na	
	30 czerwca 2013 (niebadane)	
Stopa Referencyjna	PLN	EUR
	WIBOR	stała
<b>Wartość emisji</b>		
w walucie	1 076 114 088,71	501 337 546,60
w złotych	1 076 114 088,71	2 170 390 506,74
<b>z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>		
do 1 roku (krótkoterminowe)	13 306 456,84	20 041 870,61
od 1 roku do 2 lat	7 365 311,54	-
od 2 lat do 3 lat	7 376 451,83	-
od 3 lat do 5 lat	14 754 217,80	-
powyżej 5 lat	1 033 311 650,70	2 150 348 636,13

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 23.1.

#### 19.5. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na dzień bilansowy aktywa o następującej wartości księgowej stanowiły zabezpieczenia spłaty zobowiązań lub zobowiązań warunkowych:

Grupa aktywów na których dokonano zabezpieczenia	30 czerwca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Rzeczowe aktywa trwałe	52 769 228,74	78 417 217,14
Należności	450 000,00	300 000,00
Zapasy	2 484 433,88	25 302 771,93
Środki pieniężne	155 258 868,61	130 438 152,99
<b>Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych</b>	<b>210 962 531,23</b>	<b>234 458 142,06</b>

#### 19.6. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Pomiędzy spółką celową ENERGA Finance AB (publ) (emitent euroobligacji – patrz opis w nocie 23.1) 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, zgodnie z MSR 39.80, 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 30 czerwca 2013 roku 84,5 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 24,5 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	Stan na 30 czerwca 2013
<b>Bilans otwarcia</b>	-
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	84 491 910,83
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do wyniku odsetkowego	2 200 340,72
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do wyniku z pozycji wymiany	(56 480 000,00)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(5 740 328,00)
Nieefektywna część zmiany wyceny instrumentów zabezpieczających przeniesiona z kapitału do wyniku na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu	-
<b>Bilans zamknięcia (niebadane)</b>	<b>24 471 923,55</b>

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

## 20. Aktywa i zobowiązania warunkowe

### 20.1. Zobowiązania warunkowe i inne udzielone zabezpieczenia

Zobowiązania warunkowe i inne udzielone zabezpieczenia na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

Tytuł	Stan na 30 czerwca 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012 (przekształcone)
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
sprawy przeciwko Grupie	116 380 015,07	144 065 627,81
inne	13 454 360,21	13 440 666,74
<b>Pozostałe zabezpieczenia</b>		
gwarancje	5 883 145 204,25	476 787 827,79
poręczenia	509 091 320,00	8 585 220,00
weksle	78 723 646,08	78 815 097,09
solidarna odpowiedzialność ENERGA SA z tyt. zobowiązań finansowych zaciągniętych przez spółki Grupy	181 489 240,20	185 867 338,49
<b>Razem</b>	<b>6 782 283 785,81</b>	<b>907 561 777,92</b>

Na dzień 30 czerwca 2013 roku jako gwarancje Grupa ujęła przede wszystkim:

- gwarancje wystawione przez banki na zlecenie spółki ENERGA – OBRÓT SA dla kontrahentów za zobowiązania wynikające z podpisanych umów handlowych do kwoty 450 mln zł;
- gwarancję udzieloną przez ENERGA SA za zobowiązania Energa Finance AB (publ) wynikające z wyemitowanych euroobligacji do kwoty 1 250 mln EUR.

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

Ponadto inne zabezpieczenia udzielone przez Grupę wykazane na dzień 30 czerwca 2013 roku obejmują:



- poręczenia udzielone przez spółkę ENERGA – OBRÓT SA za zobowiązania spółki ENERGA Slovakia s.r.o. wynikające z podpisanych umów handlowych;
- zobowiązania z tyt. solidarnej odpowiedzialności ENERGA SA za zobowiązania finansowe zaciągnięte przez spółki Grupy w ramach umów kredytowych oraz umów o udzielenie gwarancji opisanych w nocie 23.1;

które nie zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym za okres porównywalny. Dane porównywalne zaprezentowane w tabeli zostały w związku z powyższym odpowiednio przekształcone.

## 20.2. Aktywa warunkowe

W 2011 roku Grupa rozpoznała aktywo warunkowe, które dotyczyło sprawy spornej opisanej w nocie 23.5.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku wysokość tego aktywa wynosi 27,9 mln zł.

## 21. Połączenia jednostek

### 21.1. Nabycie udziałów w spółce Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.

W dniu 9 kwietnia 2013 roku podpisana została umowa pomiędzy spółką zależną ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. a Miastem Kalisz, na nabycie 90% udziałów w spółce Ciepło Kaliskie Sp. z o.o., która zarządza zintegrowanym systemem ciepłowniczym w Kaliszu i posiada na tym rynku pozycję naturalnego monopolisty.

#### Wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia

Tytuł	Wartość godziwa na dzień nabycia (niebadane)
<b>AKTYWA</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	38 390 753,40
Wartości niematerialne	1 340,13
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	209 201,43
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 355 670,66
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	54 858,96
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>41 011 824,58</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe długoterminowe	1 709 594,30
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	81 147,32
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	202 427,34
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>1 993 168,96</b>
<b>Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej</b>	<b>39 018 655,62</b>

#### Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia

Tytuł	Wartość na dzień nabycia (niebadane)
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	(39 018 655,62)
Udziały niekontrolujące w wartości proporcjonalnego udziału w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej	4 721 257,33
Cena nabycia	45 743 925,00
<b>Wartość firmy</b>	<b>11 446 526,71</b>

Rozpoznana wartość firmy wynika z efektu synergii i korzyści oczekiwanych z połączenia aktywów oraz obszarów działalności spółki Ciepło Kaliskie Sp. z o.o. z działalnością Grupy.

#### Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia

Tytuł	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku (niebadane)
Wydatki związane z nabyciem udziałów	(46 210 836,00)
Przejęte środki pieniężne	2 355 670,66
<b>Nabycie jednostki po potrąceniu przejętych środków pieniężnych</b>	<b>(43 855 165,34)</b>

#### Wpływ przejęcia na wyniki Grupy

W okresie od daty przejęcia udział spółki Ciepło Kaliskie Sp. z o.o. w przychodach i zysku przed opodatkowaniem Grupy wyniósł odpowiednio 520 tys. zł oraz (153) tys. zł. Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, zysk z działalności kontynuowanej Grupy kształtowałby się na poziomie 534,8 mln zł, a przychody z działalności kontynuowanej wyniosłyby 5 790 mln zł.

#### Koszty związane z nabyciem

Związane z nabyciem koszty transakcyjne poniesione przez Grupę w kwocie 467 tys. zł zostały ujęte w rachunku zysków i strat jako koszty finansowe.

## 21.2. Nabycie aktywów wiatrowych Dong Energy Wind Power A/S

W dniu 19 lutego 2013 roku Spółka ENERGA Hydro Sp. z o.o. podpisała przedwstępną umowę nabycia do 100% udziałów w spółkach, tworzących lądowe aktywa wiatrowe Dong Energy Wind Power A/S w Polsce, w konsorcjum z partnerem - PGE Polska Grupa Energetyczna SA. Warunkiem zawieszającym realizację transakcji było uzyskanie w drodze decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”), zgody na dokonanie koncentracji. Pozytywna decyzja UOKiK została wydana w dniu 4 czerwca 2013 roku.

W dniu 28 czerwca 2013 roku zawarta została ostateczna umowa sprzedaży, w wyniku której spółka zależna ENERGA Hydro Sp. z o.o. nabyła:

- 100% udziałów Spółki Dong Energy Karcino Sp. z o.o.,
- 100% udziałów Spółki Dong Energy Tuszyny Sp. z o.o.,
- 100% udziałów Spółki Dong Energy Pancierzyn Sp. z o.o.,
- 100% udziałów Spółki Dong Energy Gąsiorowo Sp. z o.o.,
- 100% udziałów Spółki Dong Energy 3 Sp. z o.o.,
- 19% udziałów Spółki Dong Energy Olecko Sp. z o.o.

Dzięki nabyciu udziałów wymienionych podmiotów, Grupa Kapitałowa ENERGA pozyskała jedną działającą farmę wiatrową o mocy 51 MW (Karcino) oraz portfel projektów wiatrowych o zróżnicowanym poziomie zaawansowania i łącznej mocy około 220 MW.

#### Wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia

Z uwagi na fakt, iż transakcje nabycia miały miejsce pod koniec bieżącego okresu sprawozdawczego, nie zostały ukończone prace związane z ustaleniem wartości godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań jednostek, nad którymi Grupa objęła kontrolę. W związku z powyższym w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu

finansowym zaprezentowane są wyłącznie wstępne wartości tych pozycji, odpowiadające ich wartości księgowej na dzień połączenia.

Tytuł	DONG Energy Karcino Sp. z o.o. (niebadane)	Pozostałe przejęte spółki (niebadane)	Razem
<b>AKTYWA</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	288 328 538,21	13 366 628,83	301 695 167,04
Wartości niematerialne	-	562,50	562,50
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 266 227,52	-	2 266 227,52
Pozostałe aktywa długoterminowe	400 637,41	472 327,85	872 965,26
Zapasy	3 903 139,42	-	3 903 139,42
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1 988 180,90	-	1 988 180,90
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 513 591,28	7 900 207,70	11 413 798,98
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	2 695 530,55	1 855 350,19	4 550 880,74
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>303 095 845,29</b>	<b>23 595 077,07</b>	<b>326 690 922,36</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
Rezerwy długoterminowe	6 347 390,22	-	6 347 390,22
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 255 172,87	-	2 255 172,87
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1 253 060,93	522 176,62	1 775 237,55
Bieżąca część kredytów i pożyczek	194 059 697,63	868 259,37	194 927 957,00
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	34 015,44	1 684,00	35 699,44
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>203 949 337,09</b>	<b>1 392 119,99</b>	<b>205 341 457,08</b>
<b>Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto</b>	<b>99 146 508,20</b>	<b>22 202 957,08</b>	<b>121 349 465,28</b>

### Wartość firmy oraz zysk z okazynego nabycia powstałe w wyniku przejęcia

Zgodnie z postanowieniami umowy przedwstępnej, dla potrzeb rozliczenia transakcji w dniu nabycia, ustalona została wstępna cena nabycia jednostek, nad którymi Grupa objęła kontrolę, w łącznej kwocie 148 823 tys. zł. Ostateczna cena nabycia będzie uzależniona od poziomu rzeczywistego zadłużenia netto oraz kapitału obrotowego netto przejętych spółek, obliczonych według stanu z dnia nabycia, tj. 28 czerwca 2013 roku.

W związku z powyższym kalkulacje wartości firmy oraz zysku z okazynego nabycia powstałych w wyniku przejęcia nie są ostateczne i zostaną skorygowane po ostatecznym rozliczeniu transakcji.

Tytuł	DONG Energy Karcino Sp. z o.o. (niebadane)	Pozostałe przejęte spółki (niebadane)	Razem
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	(99 146 508,20)	(22 202 957,08)	(121 349 465,28)
Udziały niekontrolujące w wartości proporcjonalnego udziału w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej	-	-	-
Cena nabycia	138 405 308,00	10 417 603,00	148 822 911,00
<b>Wartość firmy</b>	<b>39 258 799,80</b>	<b>8 330,65</b>	<b>39 267 130,45</b>
<b>Zysk z okazynego nabycia</b>		<b>11 793 684,73</b>	<b>11 793 684,73</b>

Zysk z okazynego nabycia odniesiono w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozostałe przychody operacyjne.

**Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia**

Tytuł	DONG Energy Karcino Sp. z o.o. (niebadane)	Pozostałe przejęte spółki (niebadane)	Razem
Wydatki związane z nabyciem udziałów		(152 563 735,18)	(152 563 735,18)
Przejęte środki pieniężne	3 513 591,28	7 900 207,70	11 413 798,98
<b>Nabycie jednostki po potrąceniu przejętych środków pieniężnych</b>			<b>(141 149 936,20)</b>

**Wpływ przejęcia na wyniki Grupy**

Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, zysk z działalności kontynuowanej Grupy kształtowałby się na poziomie 528,6 mln zł, a przychody z działalności kontynuowanej wyniosłyby 5 802 mln zł.

**Koszty związane z nabyciem**

Związane z nabyciem koszty transakcyjne poniesione do dnia 30 czerwca 2013 roku przez Grupę w kwocie 3,74 mln zł zostały ujęte w rachunku zysków i strat jako koszty finansowe.

**Pozycje niebędące częścią zapłaty przekazanej w zamian za jednostkę przejmowaną**

W ramach ustaleń umownych dotyczących transakcji nabycia udziałów, ENERGA Hydro Sp. z o.o. zobowiązała się do zapłaty zobowiązań przejmowanych jednostek wobec Dong Energy Wind Power A/S (sprzedający). Z tego tytułu dokonana została płatność na kwotę 194,9 mln zł, odpowiadająca szacunkowej wysokości powyższych zobowiązań na dzień 28 czerwca 2013 roku.

**21.3. Konsolidacja działalności w segmencie wytwarzania**

W związku z prowadzoną przez Grupę konsolidacją działalności w segmencie wytwarzania, dokonane zostało połączenie spółek zależnych ENERGA Hydro Sp. z o.o. (przejmująca) i ENERGA Bio Sp. z o.o. (przejmowana). Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku wydał postanowienie w sprawie rejestracji połączenia w dniu 3 kwietnia 2013 roku.

Ze względu na fakt, że powyższe połączenie dotyczyło podmiotów zależnych od ENERGA SA, nie miało wpływu na ujmowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywa, zobowiązania, przychody i koszty oraz przepływy pieniężne Grupy.

**22. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym****22.1. Umowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym**

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

Okres spłaty kredytu wynosi do 15 lat od daty uruchomienia środków każdej transzy. Kredyt jest niezabezpieczony i oparty na zwyczajowych zapisach umownych. Do kredytobiorcy należy prawo wyboru oprocentowania stałego lub zmiennego oraz waluty PLN lub EUR dla danej transzy kredytu na warunkach określonych w umowie.

## 22.2. Nabycie udziałów w spółce Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o.

W dniu 31 lipca 2013 roku spółka zależna ENERGA Hydro Sp. z o.o. podpisała ostateczne umowy nabycia udziałów w spółce Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o., w konsorcjum z partnerem PGE Polska Grupa Energetyczna SA (patrz opis w nocie 23.2).

## 22.3. Proces prywatyzacji

W styczniu 2013 roku Minister Skarbu Państwa („MSP”) podjął decyzję o ponownym uruchomieniu procesu prywatyzacji ENERGA SA. Intencją MSP, według publicznych doniesień, jest sprzedaż mniejszościowego pakietu akcji ENERGA SA na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w ramach transakcji typu IPO (Initial Public Offering).

W wyniku przeprowadzonego postępowania na wybór doradców świadczących usługi finansowe, w lipcu 2013 roku MSP dokonało wyboru konsorcjum banków do obsługi procesu IPO ENERGA SA. Rolę globalnych koordynatorów pełnić będą JP Morgan oraz UBS, a poza nimi w konsorcjum znajdują się Citi Handlowy, UniCredit CAIB, Bank PKO BP, Banco Espirito Santo, Bank of America Merrill Lynch, IPOPEMA Securities, Dom Inwestycyjny BRE Banku oraz BNP Paribas.

Ostateczna decyzja MSP dotycząca terminu przeprowadzenia transakcji uzależniona będzie m.in. od aktualnych uwarunkowań rynkowych.

## 22.4. Sprawa sporna z PSE SA

W dniu 7 sierpnia 2013 roku podpisane zostało „Porozumienie w sprawie warunków ugody z PSE SA”, zgodnie z którym w dniu 9 sierpnia ENERGA – OPERATOR SA zapłaciła na rzecz PSE S.A. kwotę 95,5 mln zł (należność główna w wysokości 62,5 mln zł oraz odsetki ustawowe w wysokości 33,0 mln zł). Opis toczącego się od 2003 roku sporu pomiędzy powyższymi podmiotami został przedstawiony w nocie 23.5.

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

### 23.1. Pozyskanie finansowania zewnętrznego

#### Proces emisji euroobligacji

W ramach ustanowionego programu emisji euroobligacji średnioterminowych EMTN na kwotę maksymalną do 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%.

#### 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 – 1 011 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku, EBOR – 742 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2021 roku, NIB – 195 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 czerwca 2022 roku.

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

W dniu 26 czerwca 2013 roku pomiędzy ENERGA SA oraz spółką zależną ENERGA – OPERATOR SA a EBOR, została zawarta umowa kredytowa na kwotę 800 mln zł, w ramach której EBOR udostępni 400 mln zł, a pozostałą część obejmie konsorcjum dwóch banków komercyjnych: PKO Bank Polski SA i ING Bank Śląski SA.

Środki pozyskane z umowy przeznaczone zostaną na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA – OPERATORA SA na lata 2012-2015, którego częścią jest rozwój sieci dystrybucyjnej oraz poprawa jej efektywności, w tym wdrożenie zaawansowanego systemu liczników będącego elementem nowego rozwiązania „smart grid”.

Okres ostatecznej spłaty kredytu przypada na 18 grudnia 2024 roku. Kredyt jest niezabezpieczony i oparty na zwyczajowych zapisach umownych. Na dzień 30 czerwca 2013 roku kredyt nie był wykorzystany.

#### Emisja obligacji krajowych

W roku 2012 ustanowiony został program emisji obligacji krajowych w kwocie 4 000 mln zł. Do dnia 30 czerwca 2013 roku w ramach programu ENERGA SA dokonała emisji obligacji 7-letnich w wysokości 1 000 mln zł. Wyemitowane obligacje zostały wprowadzone do obrotu na jednym z rynków Catalyst – platformie Alternatywny System Obrotu (ASO), która jest prowadzona przez BondSpot SA.

W dniu 28 czerwca 2013 roku w Komisji Nadzoru Finansowego został złożony prospekt emisyjny sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. obligacji wyemitowanych przez ENERGA SA. Intencją Grupy jest wycofanie obligacji z obrotu w ASO i przeniesienie ich do obrotu na rynku regulowanym w możliwie najkrótszym terminie.

#### 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 30 czerwca 2013 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na pełną kwotę 100 mln zł, z czego do spłaty pozostało 90 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 30 czerwca 2013 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na kwotę 134,7 mln zł, z czego do spłaty pozostało 119,7 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 30 czerwca 2013 roku uruchomiono finansowanie na łączną kwotę 26,3 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 8,2 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 30 czerwca 2013 roku wykorzystano limit w wysokości 5,3 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 30 czerwca 2013 roku uruchomiony limit finansowania nie był wykorzystany. 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 30 czerwca 2013 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 (patrz nota 17). Wykorzystanie kredytu na dzień 30 czerwca 2013 roku wyniosło 33 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:

1. umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 150 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2013 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 149,2 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 4,8 mln zł. Termin ważności limitu przypada na 30 sierpnia 2016 roku;
2. umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 200 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2013 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 18,4 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 2,3 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. Środki pozyskane w ramach umowy mają być wykorzystane 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 wynosi 66 mln zł.

### **23.2. Nabycie udziałów w spółce Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o.**

W dniu 26 lutego 2013 roku spółka zależna ENERGA Hydro Sp. z o.o. podpisała przedwstępną umowę nabycia 75 % udziałów w spółce Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o. („Iberdrola”), w konsorcjum z partnerem PGE Polska Grupa Energetyczna SA („PGE”), jednocześnie informując o intencji nabycia pakietu pozostałych 25% udziałów będących w posiadaniu akcjonariusza mniejszościowego EBOR. W dniu 21 czerwca 2013 roku ENERGA Hydro Sp. z o.o. wraz z PGE podpisały przedwstępną umowę dotyczącą nabycia od EBOR 25% udziałów w Iberdrola.

Warunkiem zawieszającym realizację transakcji było uzyskanie w drodze decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”), zgody na dokonanie koncentracji. Pozytywna decyzja UOKiK została wydana w dniu 4 czerwca 2013 roku.

W dniu 31 lipca 2013 roku spółka zależna ENERGA Hydro Sp. z o.o. podpisała ostateczne umowy nabycia udziałów w spółce Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o. W ramach tej transakcji ENERGA Hydro Sp. z o.o. stała się właścicielem 67,3% udziałów nabywanej spółki i pozyskała dwie działające farmy wiatrowe o mocy 114 MW oraz portfel projektów wiatrowych o zróżnicowanym poziomie zaawansowania i łącznej mocy 1 186 MW.

Zgodnie z postanowieniami umów przedwstępnych, dla potrzeb rozliczenia transakcji w dniu nabycia, ustalona została wstępna cena nabycia udziałów przejmowanych przez Grupę, w łącznej kwocie 803 889 tys. zł. Ostateczna cena nabycia będzie uzależniona od poziomu rzeczywistego zadłużenia netto oraz kapitału obrotowego netto przejętej spółki, obliczonych według stanu z dnia nabycia, tj. 31 lipca 2013 roku.

Ze względu na trwające prace związane z rozliczeniem transakcji nabycia, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie jest w stanie dokonać dalszych ujawnień określonych w MSSF 3.B66.

### 23.3. Projekt Ostrołęka C

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

### 23.4. Restrukturyzacja Grupy Kapitałowej

W ramach optymalizacji struktury Grupy Kapitałowej w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały podjęte następujące działania:

- W dniu 3 kwietnia 2013 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek ENERGA Bio Sp. z o.o. oraz ENERGA Hydro Sp. z o.o. (patrz opis w nocie 21.3);
- W czerwcu 2013 roku został podniesiony kapitał zakładowy spółki RGK Sp. z o.o. o kwotę 783,0 tys. zł, pokryty aportem w postaci posiadanych przez ENERGA SA udziałów i akcji mniejszościowych;
- W dniu 7 czerwca 2013 roku w KRS zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego w spółce ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. o kwotę 48,5 mln zł w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci akcji spółki ENERGA Elektrociepłownia Kalisz S.A. i udziałów spółki ENERGA OPEC Sp. z o.o. oraz wkładu pieniężnego, przez spółki ENERGA SA i ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA;
- ENERGA – OPERATOR SA podjęła działania zmierzające do sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych operujących w obszarze usług wspierających działalność Operatora Systemu Dystrybucyjnego tj. projektowania i specjalistycznego budownictwa elektroenergetycznego oraz produkcji urządzeń elektroenergetycznych (patrz opis w nocie 16);
- W związku z realizacją planu wdrożenia zintegrowanych usług związanych z utrzymaniem i eksploatacją nieruchomości nieenergetycznych (tzw. Facility Management) spółki ENERGA – OPERATOR SA, w dniu 4 lipca 2013 roku zostały zawiazane dwie spółki: DGP PROVIDER Sp. z o.o. oraz EKOTRADE SERWIS FM Sp. z o.o. Do nowoutworzonych podmiotów zostaną wydzielone procesy związane ze świadczeniem powyższych usług wraz z obsługującymi je pracownikami. Docelowo spółki zostaną sprzedane inwestorom branżowym.

- W wyniku zakończenia procedury przymusowego wykupu akcji spółki ENERGA – OPERATOR SA od akcjonariuszy mniejszościowych, w lipcu 2013 roku ENERGA SA została jedynym akcjonariuszem spółki.

### 23.5. Sprawa sporna dotycząca PSE S.A. i PKN ORLEN S.A.

W lipcu 2003 roku, spółka PSE S.A. (poprzednio PSE – Operator S.A.) 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 25 czerwca 2008 roku, zapadł wyrok oddalający powództwo EOP. W dniu 2 września 2008 roku, EOP wniosła od tego orzeczenia apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie, na skutek której Sąd Apelacyjny wyrokiem z dnia 10 września 2009 roku zmienił zaskarżony wyrok w ten sposób, że zasądził na rzecz EOP kwotę 46,2 mln zł z ustawowymi odsetkami oraz zwrot kosztów procesu. W dniu 30 września 2009 roku, PKN zapłaciła całość zasądzonej kwoty wraz z odsetkami, tj. 75,6 mln zł, a także zwróciła koszty procesu. Od tego wyroku PKN wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 28 stycznia 2011 roku, Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał temu sądowi sprawę do ponownego rozpoznania. Po ponownym rozpoznaniu sprawy, wyrokiem z dnia 4 sierpnia 2011 roku, Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego oddalający powództwo EOP i przekazał mu sprawę do ponownego rozpoznania. W rezultacie przestała istnieć podstawa świadczenia PKN na rzecz EOP. W związku z powyższym EOP dokonała zwrotu otrzymanej wcześniej od PKN kwoty wraz z kosztami procesu. Obecnie, biorąc pod uwagę stan procesowy sprawy można przyjąć, iż powództwo EOP wobec PKN jest uzasadnione, sporna zaś jest jedynie jego wysokość. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca ostateczne rozstrzygnięcia w tej sprawie.

W sprawie z powództwa PSE S.A. Sąd Okręgowy w Warszawie wyrokiem z dnia 25 marca 2008 roku zasądził od EOP na rzecz PSE S.A. kwotę 62,5 mln zł wraz z należnymi odsetkami. EOP wniosła od przedmiotowego wyroku apelację, która wyrokiem z dnia 19 marca 2009 roku została przez Sąd Apelacyjny oddalona. Na skutek skargi kasacyjnej od tego wyroku wniesionej przez EOP w dniu 30 lipca 2009 roku, Sąd Najwyższy wyrokiem z dnia 26 marca 2010 roku uchylił zaskarżone orzeczenie Sądu Apelacyjnego i przekazał mu sprawę do ponownego rozpoznania. W dniu 21 września 2011 roku, Sąd Apelacyjny po ponownym rozpatrzeniu sprawy z uwzględnieniem wytycznych Sądu Najwyższego zmienił wyrok Sądu Okręgowego z dnia 25 marca 2008 roku i oddalił w całości powództwo PSE S.A., zasądzając od PSE S.A. na rzecz EOP kwotę 123 mln zł tytułem zwrotu świadczenia spełnionego przez EOP na podstawie wyroku z dnia 25 marca 2008 roku.

Wyrok został zaskarżony skargami kasacyjnymi przez obie strony. W dniu 11 stycznia 2013 roku, odbyła się rozprawa przed Sądem Najwyższym, na której sąd rozpoznał powyższe skargi. W wyniku rozprawy Sąd Najwyższy:

- oddalił skargę EOP oraz
- uwzględnił skargę PSE S.A. i uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 21 września 2011 roku, przekazując temu sądowi sprawę do ponownego rozpoznania.

Strony, biorąc pod uwagę dotychczasowy przebieg sporu i czas jego trwania oraz odległe perspektywy zakończenia postanowiły podjąć negocjacje w zakresie ugodowego zakończenia procesu. W dniu 16 maja 2013 roku zostało zawarte „Porozumienie w sprawie rozpoczęcia i przeprowadzenia negocjacji Ugody kończącej spór sądowy”. W wyniku przystąpienia do negocjacji PSE S.A. wspólnie z EOP wystąpiły do Sądu

o zawieszenie postępowania do czasu zakończenia negocjacji związanych z ewentualną umową. W dniach 14 i 20 maja 2013 roku odbyły się dwa spotkania negocjacyjne, które miały na celu wypracowanie warunków umowy. W dniu 2 sierpnia 2013 roku podpisane zostało „Porozumienie w sprawie warunków umowy z PSE S.A.”, zgodnie z którym w dniu 9 sierpnia EOP zapłaciło na rzecz PSE kwotę 95,5 mln zł (należność główna w wysokości 62,5 mln zł oraz odsetki ustawowe w wysokości 33,0 mln zł – na 30 czerwca 2013 roku ujęto rezerwę na pełną kwotę).

Dyrektor Departamentu  
Sprawozdawczości  
Skonsolidowanej  
Marek Pertkiewicz



(data i podpis)  
23. 08. 2013

Dyrektor Centrum  
Zarządzania Finansami  
Aleksandra Gajda – Gryber



(data i podpis) 23. 08. 2013

Prezes Zarządu  
Miroslaw Bieliński



(data i podpis)  
23. 08. 2013

Wiceprezes Zarządu  
ds. Finansowych  
Roman Szyszko



(data i podpis)  
23. 08. 2013

Wiceprezes Zarządu  
ds. Strategii Rozwoju  
Wojciech Topolnicki



(data i podpis)  
23. 08. 2013