

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

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 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 września 2013 roku („skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres trzech oraz dziewięciu miesięcy kończący się 30 września 2013 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech oraz dziewięciu miesięcy kończący się 30 września 2013 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2013 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres dziewięciu miesięcy kończący się 30 września 2013 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres dziewięciu miesięcy kończący się 30 września 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

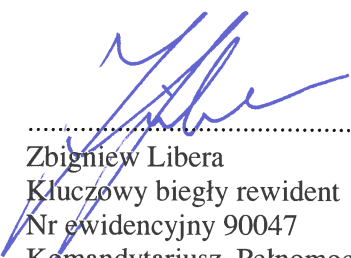
Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego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

Przegląd 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 Grupy Kapitałowej ENERGA SA na dzień 30 września 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, 24 października 2013 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE



Energa

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	11
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
4. Szacunki	16
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
6. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie	17
7. Istotne zasady rachunkowości	17
8. Zmiana danych porównywalnych	21
9. Segmenty działalności	22
10. Rzeczowe aktywa trwałe	25
11. Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych	25
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
13. Zysk przypadający na jedną akcję	27
14. Dywidenda	27
15. Rezerwy	28
16. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	30
17. Zobowiązania inwestycyjne	31
18. Transakcje z podmiotami powiązanymi	32
19. Instrumenty finansowe	34
20. Aktywa i zobowiązania warunkowe	37
21. Połączenia i nabycia jednostek	38
22. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym	44
23. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy	44

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony	Okres 9 miesięcy zakończony	Okres 3 miesięcy zakończony	Okres 9 miesięcy zakończony
	30 września 2013 (niebadane)	30 września 2013 (niebadane)	30 września 2012 (niebadane) (przekształcone)	30 września 2012 (niebadane) (przekształcone)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	1 882 403 504,83	5 896 065 003,02	1 849 639 504,96	5 766 556 240,83
Podatek akcyzowy	(68 652 193,92)	(216 217 565,84)	(80 066 906,17)	(245 717 943,45)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 813 751 310,91	5 679 847 437,18	1 769 572 598,79	5 520 838 297,38
Przychody ze sprzedaży usług	919 710 885,45	2 815 267 235,22	842 762 962,66	2 680 870 395,20
Przychody z najmu	14 480 063,27	42 371 767,34	13 604 364,51	39 460 391,55
Przychody ze sprzedaży	2 747 942 259,63	8 537 486 439,74	2 625 939 925,96	8 241 169 084,13
Koszt własny sprzedaży	2 330 000 773,50	7 062 093 106,08	2 367 069 684,28	6 936 890 435,69
Zysk brutto ze sprzedaży	417 941 486,13	1 475 393 333,66	258 870 241,68	1 304 278 648,44
Pozostałe przychody operacyjne	37 033 394,84	97 717 203,89	31 618 599,76	81 934 445,60
Koszty sprzedaży	75 279 060,96	213 519 108,14	70 811 777,59	206 623 383,43
Koszty ogólnego zarządu	97 486 171,29	279 975 448,36	90 317 850,08	277 471 504,90
Pozostałe koszty operacyjne	99 820 778,10	146 489 326,16	45 645 326,17	103 501 143,38
Przychody finansowe	26 459 859,13	129 610 591,30	19 393 217,13	65 043 221,19
Koszty finansowe	95 321 600,53	246 752 832,88	46 047 288,88	185 966 445,02
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	(116 129,07)	(512 849,86)	(153 107,15)	(179 621,29)
Zysk brutto	113 411 000,15	815 471 563,45	56 906 708,70	677 514 217,21
Podatek dochodowy	45 178 885,53	212 049 032,38	37 013 422,13	162 525 641,16
Zysk netto z działalności kontynuowanej	68 232 114,62	603 422 531,07	19 893 286,57	514 988 576,05
Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży				
Strata netto z działalności zaniechanej	(3 231 063,47)	(5 806 840,39)	-	-
Zysk netto ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	15 198 274,34
Zysk netto za okres	65 001 051,15	597 615 690,68	19 893 286,57	530 186 850,39
Przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	65 185 761,79	610 823 045,35	20 099 943,26	529 572 808,51
Udziały niekontrolujące	(184 710,64)	(13 207 354,67)	(206 656,69)	614 041,88
Zysk na jedną akcję (w złotych)				
- podstawowy	0,01	0,13	0,00	0,11
- rozwodniony	0,01	0,13	0,00	0,11



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

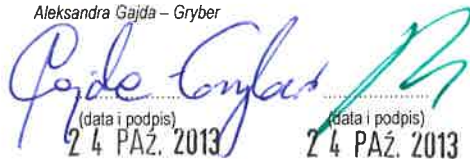
	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane) (przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane) (przekształcone)
Wynik netto	65 001 051,15	597 615 690,68	19 893 286,57	530 186 850,39
<i>Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	5 886 356,93	31 270 615,13	(43 956 269,17)	(44 248 642,46)
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	7 267 107,32	38 605 697,69	(54 266 998,97)	(54 627 953,64)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(1 380 750,39)	(7 335 082,56)	10 310 729,80	10 379 311,18
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	2 444 825,24	27 569 791,69	(126 383,49)	(226 115,21)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 355 998,13)	(702 955,31)	(126 383,49)	(226 115,21)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	4 692 374,37	34 904 625,92	-	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty	(891 551,00)	(6 631 878,92)	-	-
Inne całkowite dochody netto	8 331 182,17	58 840 406,82	(44 082 652,66)	(44 474 757,66)
Całkowite dochody razem	73 332 233,32	656 456 097,50	(24 189 366,09)	485 712 092,73
Przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	73 431 078,48	669 516 404,98	(23 384 256,53)	485 696 503,72
Udziały niekontrolujące	(98 845,16)	(13 060 307,48)	(805 109,56)	15 589,01

Dyrektor Departamentu
Sprawozdawczości
Skonsolidowanej
Marek Perkielwicz



(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
Aleksandra Gajda – Gryber



(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Prezes Zarządu
Miroslaw Bieliński



(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych
Roman Szyszko



(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. Strategii Rozwoju
Wojciech Topolnicki



(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 30 września 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	11 356 144 255,05	10 000 916 278,54
Nieruchomości inwestycyjne	15 336 780,12	17 059 989,82
Wartości niematerialne	376 440 845,86	378 562 656,81
Wartość firmy	144 972 511,45	28 627 373,91
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	1 954 732,22	2 580 465,79
Udziały i akcje pozostałe	1 340 679,81	979 752,87
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	225 484 930,99	209 870 367,02
Pochodne instrumenty finansowe	50 368 796,18	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	55 748 433,07	58 799 100,22
	12 227 791 964,75	10 697 395 984,98
Aktywa obrotowe		
Zapasy	291 555 284,78	376 927 918,39
Należności z tytułu podatku dochodowego	40 398 906,37	37 493 479,39
Należności z tytułu dostaw i usług	1 274 650 665,39	1 520 667 537,25
Lokaty i depozyty	20 418 869,09	26 783 927,04
Pozostałe aktywa finansowe	20 254 430,81	18 762 313,82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 306 821 576,42	2 069 058 235,48
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	235 838 869,29	155 515 557,95
	4 189 938 602,15	4 205 208 969,32
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	142 816 033,73	10 167 784,37
SUMA AKTYWÓW	16 560 546 600,63	14 912 772 738,67

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

	Stan na 30 września 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012
PASYWA		
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej		
Kapitał podstawowy	4 521 612 884,88	4 968 805 368,00
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(655 786,76)	47 168,55
Kapitał rezerwowy	447 192 483,12	-
Kapitał zapasowy	521 490 425,42	471 235 040,86
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	28 272 747,00	-
Zyski zatrzymane	2 321 091 721,19	2 231 139 472,11
Udziały niekontrolujące	26 565 850,81	47 295 416,25
Kapitał własny ogółem	7 865 570 325,66	7 718 522 465,77
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	1 812 306 643,67	2 026 137 871,20
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 155 064 841,71	1 079 219 213,53
Rezerwy długoterminowe	652 831 868,95	710 785 797,70
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	516 849 548,68	519 686 227,18
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe długoterminowe	462 669 451,39	456 009 751,82
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 708 057,75	7 293 035,79
Pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	2 597 478,59	1 716 671,65
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10 104 284,39	612 677,83
	6 615 132 175,13	4 801 461 246,70
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	717 956 889,10	709 782 931,25
Pozostałe zobowiązania finansowe	67 321 692,84	170 487 985,34
Bieżąca część kredytów i pożyczek	283 425 789,58	389 638 937,15
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50 898 740,11	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19 413 919,34	34 661 674,59
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacji rządowych	30 181 386,64	28 932 720,91
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	87 386 454,29	117 765 024,23
Rezerwy	376 130 534,05	555 345 320,17
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	379 768 690,12	386 174 432,56
	2 012 484 096,07	2 392 789 026,20
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	67 360 003,77	-
Zobowiązania razem	8 694 976 274,97	7 194 250 272,90
SUMA PASYWÓW	16 560 546 600,63	14 912 772 738,67

Dyrektor Departamentu
Sprawozdawczości
Skonsolidowanej
Marek Parkiewicz


(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
Aleksandra Gajda - Gryber


(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Prezes Zarządu
Miroslaw Białliński


(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych
Roman Szyszko


(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. Strategii Rozwoju
Wojciech Topolnicki


(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej						Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane			
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	47 295 416,25	7 718 522 465,77
Zyski i straty akuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	31 123 567,94	31 123 567,94	147 047,19	31 270 615,13
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(702 955,31)	-	-	-	-	(702 955,31)	-	(702 955,31)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	28 272 747,00	-	28 272 747,00	-	28 272 747,00
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	610 823 045,35	610 823 045,35	(13 207 354,67)	597 615 690,68
Suma całkowitych dochodów za okres obrotowy	-	(702 955,31)	-	-	28 272 747,00	641 945 513,29	669 516 404,98	(13 060 307,48)	656 456 097,50
Podział zysków/pokrycie strat lat ubiegłych	-	-	-	50 255 384,56	-	(50 255 384,56)	-	-	-
Obniżenie kapitału podstawowego	(447 192 483,12)	-	447 192 483,12	-	-	-	-	-	-
Wypłała 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	-	-	-	-	-	(4 858 442,85)	(4 858 442,85)	(5 914 161,36)	(10 772 604,21)
Na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	4 521 612 884,88	(655 786,76)	447 192 483,12	521 490 425,42	28 272 747,00	2 321 091 721,19	7 839 004 474,85	26 565 850,81	7 865 570 325,66

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

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	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	7 825 784 344,82	59 726 065,92	7 885 510 410,74
Zyski i straty aktualizacyjne z tytułu programów okreslonych świadczonych	-	-	-	-	(43 650 189,59)	(43 650 189,59)	(598 452,87)	(44 248 642,46)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(226 115,21)	-	-	-	(226 115,21)	-	(226 115,21)
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	529 572 808,51	529 572 808,51	614 041,88	530 186 850,39
Suma całkowitych dochodów za okres obrotowy	-	(226 115,21)	-	-	485 922 618,92	485 996 503,71	15 589,01	485 712 092,72
Podział zysków/ pokrycie straty lat ubiegłych	-	-	108 734 885,97	-	(108 734 885,97)	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(645 944 697,84)	(645 944 697,84)	(8 183 902,21)	(654 128 600,05)
Nabycie akcji jednostek zależnych	-	-	-	-	(289 681,71)	(289 681,71)	(222 470,92)	(512 152,63)
Na dzień 30 września 2012 roku (niebadane, przeeksztalone)	4 968 805 368,00	57 351,99	471 235 040,86	-	2 225 148 708,13	7 665 246 468,98	51 335 281,80	7 716 581 750,78

Dyrektor Departamentu
Sprawozdawczości
Skonsolidowanej
Marek Perikiewicz

(data i podpis)
2 4 PAŹ. 2013

Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
Aleksandra Gajda – Gryber


(data i podpis)
2 4 PAŹ. 2013

Prezes Zarządu
Miroslaw Bleifiski

(data i podpis)
2 4 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych
Roman Szyszko

(data i podpis)
2 4 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. Strategii Rozwoju
Wojciech Topolnicki

(data i podpis)
2 4 PAŹ. 2013

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane) (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	815 471 563,45	677 514 217,21
Zysk/(strata) brutto z działalności zaniechanej oraz zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(5 806 840,39)	15 198 274,34
Korekty o pozycje:	913 379 054,56	418 464 414,57
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	512 849,86	179 621,29
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	5 069 242,43	(226 115,21)
Amortyzacja	568 246 124,60	533 762 850,01
Odsetki i dywidendy, netto	134 039 332,41	90 452 547,64
Strata na działalności inwestycyjnej	136 540 467,85	136 270 274,78
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	217 858 532,48	45 510 141,21
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	79 966 338,13	32 141 890,37
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	62 145 102,80	(205 857 300,34)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(109 575 624,12)	(115 639 888,18)
Zmiana stanu rezerw	(220 029 009,57)	(53 880 964,55)
Pozostałe	38 605 697,69	(44 248 642,45)
Podatek dochodowy zapłacony	(233 471 130,83)	(258 871 956,62)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 489 572 646,79	852 304 949,50
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	18 320 638,48	16 560 593,66
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 116 601 595,54)	(1 257 777 871,42)
Sprzedaż udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	8 067 360,00
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	31 048 203,67	11 396 801,34
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(20 418 869,09)	(26 036 837,45)
Sprzedaż jednostki zależnej	1 450 000,00	-
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(1 212 330 245,99)	(545 182,94)
Dywidendy otrzymane	67 756,00	78 162,00
Odsetki otrzymane	780 107,34	277 132,19
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 297 684 005,13)	(1 247 979 842,62)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 088 700 000,00	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 555 588,11)	(1 038 417,71)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	4 553 392,13	717 921 769,21
Splata pożyczek/kredytów	(328 077 660,86)	(19 302 819,71)
Dywidendy wypłacone	(497 166 222,70)	(653 803 931,39)
Odsetki zapłacone	(139 536 897,53)	(108 209 464,61)
Pozostałe	(1 413 290,87)	(207 674,65)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 120 503 732,06	(64 640 538,86)
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	312 392 373,72	(460 315 431,98)
Środki pieniężne na początek okresu	2 029 373 489,48	1 755 541 116,52
Środki pieniężne na koniec okresu	2 341 765 863,20	1 295 225 684,54

Dyrektor Departamentu
Sprawozdawczości
Skonsolidowanej
Marek Perkwicz

(data i podpis)
2 4 PAŹ. 2013

Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
Aleksandra Gajda - Grybel

(data i podpis)
2 4 PAŹ. 2013

Prezes Zarządu
Miroslaw Bieleński

(data i podpis)
2 4 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych
Roman Szyrko

(data i podpis)
2 4 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. Strategii Rozwoju
Wojciech Topolnicki

(data i podpis)
2 4 PAŹ. 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 września 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 września 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 września 2013 roku podmiotem kontrolującym Spółkę oraz jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej ENERGA SA jest Skarb Państwa.

2. Skład Grupy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku w skład Grupy wchodziła ENERGA Spółka Akcyjna oraz następujące spółki objęte konsolidacją:

a) jednostki zależne:

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	ENERGA – OPERATOR SA ¹⁾	Gdańsk	dystrybucja energii	1 221 110 400,00	100,00	100,00	100,00
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. ²⁾	Elbląg	wytwarzanie energii	141 976 500,00	78,07	97,67	100,00 ³⁾
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. ⁴⁾	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. ⁵⁾	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	-	100,00	100,00
13	ENERGA – OPERATOR Produkcja Sp. z o.o.	Kalisz	produkcja urządzeń elektroenergetycznych	813 000,00	-	100,00	100,00
14	Multiserwis Sp. z o.o. w likwidacji	Kalisz	transport, zarządzanie nieruchomościami	914 000,00	-	96,28	96,28
15	Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o.	Koszalin	wykonawstwo i projektowanie	27 980 000,00	-	100,00	100,00
16	Zakład Transportu Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji ⁶⁾	Koszalin	wynajem i obsługa środków transportu	-	-	-	-
17	ENERGA – OPERATOR Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o.	Koszalin	techniczna obsługa odbiorców	4 838 500,00	-	100,00	100,00
18	Zakład Energetyczny Płock - Dystrybucja Zachód Sp. z o.o. w likwidacji	Sierpc	eksploatacja sieci i inwestycje	757 500,00	-	100,00	100,00
19	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Płock Sp. z o.o.	Płock	eksploatacja sieci i inwestycje	909 500,00	-	100,00	100,00
20	ENERGA Bio Sp. z o.o. ⁴⁾	Pruszcz Gdański	zarządzanie projektami inwestycyjnymi	-	-	-	-
21	ZEP - Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o.	Płock	wykonawstwo i projektowanie	456 500,00	-	100,00	100,00
22	ZEP - MOT Sp. z o.o.	Płock	sprzedaż i naprawa pojazdów mechanicznych	5 292 000,00	100,00	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 [%]
23	Zakład Energetyczny Płock - Centrum Handlowe Sp. z o.o.	Płock	zaopatrzenie	1 075 500,00	-	100,00	100,00
24	ENERGA – OPERATOR Projektowanie Sp. z o.o.	Płock	wykonawstwo i projektowanie	381 500,00	-	100,00	100,00
25	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o.	Raciąż	wykonawstwo i projektowanie	244 000,00	-	100,00	100,00
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	Płock	wykonawstwo i projektowanie	220 000,00	-	100,00	100,00
29	Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ENBUD Słupsk Sp. z o.o.	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	300 000,00	-	100,00	100,00
30	Zakład Transportu Energetyki ENTRANS Słupsk Sp. z o.o. w likwidacji ⁷⁾	Słupsk	sprzedaż pojazdów mechanicznych	-	-	-	-
31	Zakład Energetyczny Toruń - ENERGOHANDEL Sp. z o.o.	Toruń	zaopatrzenie	8 010 000,00	-	100,00	100,00
32	Elektrownia Wodna we Włocławku Sp. z o.o. w likwidacji ⁸⁾	Włocławek	wytwarzanie energii	-	-	-	-
33	ENERGA SLOVAKIA s.r.o. ⁹⁾	Bratysława	obrót 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	-	99,99	99,99
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. ¹⁰⁾	Gdańsk	organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	10 002 000,00	50,01	99,95	100,00 ³⁾
38	ENERGA Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	usługi serwisowo-remontowe	14 200 000,00	14,08	94,64	100,00 ³⁾
39	ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	teleinformatyka	35 343 500,00	100,00	100,00	100,00
40	ENSPIRION Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Agregator Sp. z o.o.) ¹¹⁾	Gdańsk	doradztwo energetyczne i zarządzanie popytem na energię 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	-	100,00	100,00
42	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Kalisz Sp. z o.o.	Kalisz	eksploatacja sieci i inwestycje	5 600 000,00	-	100,00	100,00
43	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Toruń Sp. z o.o.	Toruń	eksploatacja sieci i inwestycje	6 100 000,00	-	100,00	100,00
44	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Elbląg Sp. z o.o. ¹²⁾	Elbląg	eksploatacja sieci i inwestycje	7 900 000,00	-	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 [%]
45	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	eksploatacja sieci i inwestycje	7 100 000,00	-	100,00	100,00
46	AEGIR 1 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	50 000,00	-	100,00	100,00
47	AEGIR 2 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	50 000,00	-	100,00	100,00
48	AEGIR 3 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	50 000,00	-	100,00	100,00
49	AEGIR 4 Sp. z o.o.	Gdańsk	wytwarzanie energii	50 000,00	-	100,00	100,00
50	AEGIR 5 Sp. z o.o. ¹³⁾	Gdańsk	wytwarzanie energii	7 550 000,00	99,34	100,00	100,00
51	ENERGA Finance AB (publ) ¹⁴⁾	Sztokholm	działalność finansowa	20 000 000,00 €	100,00	100,00	100,00
52	RGK Sp. z o.o. ¹⁵⁾	Gdańsk	działalność finansowa	788 000,00	100,00	100,00	100,00
53	Breva Sp. z o.o. ¹⁶⁾	Gdańsk	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 ³⁾
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 ³⁾
58	EPW 1 Sp. z o.o. (poprzednio DONG Energy Tuszyn Sp. z o.o.) ¹⁷⁾	Pruszcz Gdański	wytwarzanie energii	2 500 000,00	-	100,00	100,00
59	EPW 2 Sp. z o.o. (poprzednio DONG Energy Gąsiorowo Sp. z o.o.) ¹⁸⁾	Pruszcz Gdański	wytwarzanie energii	1 700 000,00	-	100,00	100,00
60	EPW 3 Sp. z o.o. (poprzednio DONG Energy Pancerny Sp. z o.o.) ¹⁹⁾	Pruszcz Gdański	wytwarzanie energii	3 000 000,00	-	100,00	100,00
61	EPW Karcino Sp. z o.o. (poprzednio DONG Energy Karcino Sp. z o.o.) ²⁰⁾	Pruszcz Gdański	wytwarzanie energii	34 550 000,00	-	100,00	100,00
62	EPW Parsówek Sp. z o.o. (poprzednio DONG Energy 3 Sp. z o.o.) ²¹⁾	Pruszcz Gdański	wytwarzanie energii	500 000,00	-	100,00	100,00
63	DGP Provider Sp. z o.o.	Gdańsk	zarządzanie nieruchomościami	50 000,00	-	100,00	100,00
64	EKOTRADE SERWIS FM Sp. z o.o.	Gdańsk	zarządzanie nieruchomościami	50 000,00	-	100,00	100,00
65	EPW Energia Sp. z o.o. (poprzednio Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o.) ²²⁾	Warszawa	wytwarzanie energii	894 376 000,00	-	67,30	67,30
66	EPW Energia Olecko Sp. z o.o. (poprzednio Dong Energy Olecko Sp. z o.o.) ²³⁾	Warszawa	wytwarzanie energii	2 000 000,00	-	19,00	19,00

1) W dniu 10 października 2013 roku w KRS zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 617,8 mln zł, w zamian za wniesienie wkładu pieniężnego przez spółkę ENERGA SA.

2) 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 Elektrownie Ostrołęka SA.

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

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

5) W dniu 13 września 2013 roku w KRS zarejestrowane zostało obniżenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 9,3 mln zł.

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

7) W dniu 29 lipca 2013 roku spółka została wykreślona z KRS.

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

- 9) W dniu 12 lipca 2013 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 2,5 mln EUR, pokryte przez spółkę ENERGA – OBRÓT SA wkładem pieniężnym.
- 10) 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.
- 11) W dniu 18 lipca 2013 roku spółka zmieniła firmę na ENSPIRION Sp. z o.o.
- 12) 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.
- 13) 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.
- 14) W dniach 13 lutego 2013 roku, 27 marca oraz 2 sierpnia 2013 roku zarejestrowane zostały podwyższenia kapitału zakładowego o kwoty odpowiednio 235 tys. EUR, 1,7 mln EUR oraz 18 mln EUR, w zamian za wniesienie wkładów pieniężnych przez spółkę ENERGA SA.
- 15) W dniu 3 września 2013 roku w KRS zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 783,0 tys. zł, pokryte przez spółkę ENERGA SA wkładem niepieniężnym w postaci udziałów i akcji mniejszościowych.
- 16) 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. W dniu 1 sierpnia 2013 roku została zarejestrowana w KRS zmiana siedziby spółki.
- 17) Zmiana firmy spółki została zarejestrowana w KRS w dniu 16 października 2013 roku.
- 18) Zmiana firmy spółki została zarejestrowana w KRS w dniu 29 sierpnia 2013 roku.
- 19) Zmiana firmy spółki została zarejestrowana w KRS w dniu 30 sierpnia 2013 roku.
- 20) Zmiana firmy spółki została zarejestrowana w KRS w dniu 21 sierpnia 2013 roku.
- 21) Zmiana firmy spółki została zarejestrowana w KRS w dniu 14 września 2013 roku.
- 22) Zmiana firmy spółki została zarejestrowana w KRS w dniu 9 września 2013 roku. Konsolidacją objęta jest jedynie część jednostki (patrz opis w nocie 21.3).
- 23) Konsolidacją objęta jest jedynie część jednostki (patrz opis w nocie 21.2).

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. ¹⁾	Słupsk	działalność sportowa	513 500,00	-	-	-
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.

Zmiany w składzie Grupy

Nabycie udziałów

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

Utworzenie spółki

W dniu 4 lipca 2013 roku zostały zawiązane przez ENERGA – OPERATOR SA dwie spółki: DGP PROVIDER Sp. z o.o. oraz EKOTRADE SERWIS FM Sp. z o.o. (patrz opis w nocie 23.5).

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.

W dniu 1 października 2013 roku spółka ENERGA – OPERATOR SA sprzedała inwestorom branżowym wszystkie posiadane udziały w spółkach DGP PROVIDER Sp. z o.o. oraz EKOTRADE SERWIS FM Sp. z o.o.

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.

W dniu 29 lipca 2013 roku spółka Zakład Transportu Energetyki ENTRANS Słupsk Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z KRS, co zakończyło proces jej likwidacji.

Połączenia spółek

Połączenia spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały opisane w nocie 21.4.

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 polskich spółek uwzględnionych w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. W przypadku spółek ENERGA SLOVAKIA s.r.o. oraz ENERGA Finance AB (publ) walutą funkcjonalną sprawozdania jednostkowego jest euro. Dla celów niniejszego sprawozdania dane sprawozdawcze wyżej wymienionych spółek zostały przeliczone na złote polskie w sposób następujący: dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, z wyjątkiem kapitałów, odpowiednio według kursu średniego na dzień kończący okres sprawozdawczy, kapitały – według kursu na dzień transakcji, dane 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 września 2013	31 grudnia 2012
EURO	4,2163	4,0882

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

Kurs średni w okresie

Waluta	1 stycznia - 30 września 2013	1 stycznia - 30 września 2012
EURO	4,2231	4,1948

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:

- 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.

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,
- standardów, dla których Grupa skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania.

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.

Standardy zastosowane przed datą wejścia w życie

Grupa postanowiła skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania standardu:

- 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).

Wcześniejsze zastosowanie powyższego standardu obliguje Grupę do zastosowania również poniższych standardów/zmian do standardów:

- 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 2013 roku lub po tej dacie).

Grupa ocenia, że wcześniejsze zastosowanie powyższych standardów nie miało istotnego wpływu na sytuację finansową oraz wyniki działalności Grupy za okres porównywalny, prezentowane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z powyższym Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównywalnych.

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 (zastąpienie jednego instrumentu zabezpieczającego drugim lub przedłużenie 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 dziewięciu i trzech miesięcy zakończony dnia 30 września 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;
- korektą kalkulacji rezerw obliczanych przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Grupa dokonała rekalkulacji rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe. Wartość tych rezerw wykazana w zatwierdzonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień i za okres zakończony 30 września 2012 roku pochodziła z projekcji rezerw wykonanych przez niezależnego aktuarium w oparciu o główne założenia zastosowane przy obliczeniu rezerw na dzień 31 grudnia 2011 roku. Dane porównywalne w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym uwzględniają wartości pochodzące z projekcji rezerw w oparciu o założenia aktuarialne zaktualizowane na dzień 30 września 2012 roku;
- ujęciem odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwale związane z projektem Ostrołęka C. Na dzień 30 września 2012 roku Grupa nie dokonała szacunku dotyczącego wartości odzyskiwalnej aktywów związanych z realizacją wstrzymanego projektu Ostrołęka C, w związku z czym nie został wówczas przeprowadzony test na utratę wartości. Dane porównywalne w niniejszym skonsolidowanym

sprawozdaniu finansowym uwzględniają wyniki testu na utratę wartości przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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

Tytuł	Dane poprzednio raportowane (niebadane)	Rekalkulacja rezerw aktuarialnych	Utrata wartości projektu Ostrołęka C	Pozostałe korekty	Razem korekty	Dane przekształcone (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	8 260 186 571,88	-	-	(19 017 487,75)	(19 017 487,75)	8 241 169 084,13
Koszty własny sprzedaży	6 875 032 557,88	11 033 206,83	122 582 711,42	(71 758 040,44)	61 857 877,81	6 936 890 435,69
Pozostałe przychody operacyjne	86 987 439,44	-	-	(5 052 993,84)	(5 052 993,84)	81 934 445,60
Koszty sprzedaży	153 639 653,38	-	-	52 983 730,05	52 983 730,05	206 623 383,43
Koszty ogólnego zarządu	276 899 571,57	815 110,69	-	(243 177,36)	571 933,33	277 471 504,90
Pozostałe koszty operacyjne	108 554 137,22	-	-	(5 052 993,84)	(5 052 993,84)	103 501 143,38
Przychody finansowe	80 241 495,53	-	-	(15 198 274,34)	(15 198 274,34)	65 043 221,19
Koszty finansowe	185 966 445,02	-	-	-	-	185 966 445,02
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej	(179 621,29)	-	-	-	-	(179 621,29)
Zysk brutto	827 143 520,49	(11 848 317,52)	(122 582 711,42)	(15 198 274,34)	(149 629 303,28)	677 514 217,21
Podatek dochodowy	164 776 821,49	(2 251 180,33)	-	-	(2 251 180,33)	162 525 641,16
Zysk netto z działalności kontynuowanej	662 366 699,00	(9 597 137,19)	(122 582 711,42)	(15 198 274,34)	(147 378 122,95)	514 988 576,05
Zysk netto ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	15 198 274,34	15 198 274,34	15 198 274,34
Zysk netto za okres	662 366 699,00	(9 597 137,19)	(122 582 711,42)	-	(132 179 848,61)	530 186 850,39
Inne całkowite dochody netto	503 658,33	(44 978 415,99)	-	-	(44 978 415,99)	(44 474 757,66)
Całkowite dochody razem	662 870 357,33	(54 575 553,18)	(122 582 711,42)	-	(177 158 264,60)	485 712 092,73
Przypadające na:						
Właściciel jednostki dominującej	662 148 672,18	(53 869 457,04)	(122 582 711,42)	-	(176 452 168,46)	485 696 503,72
Udziały niekontrolujące	721 685,15	(706 096,14)	-	-	(706 096,14)	15 589,01
Zysk na jedną akcję (w złotych)	0,13	-	-	-	(0,02)	0,11

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 września 2013 roku oraz aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (w złotych)

	Okręg 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku lub na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż	Wytwarzanie	Usługi	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 761 400 315,73	4 919 865 814,33	835 570 387,73	3 432 619,40	17 217 302,55	8 537 486 439,74			8 537 486 439,74
Sprzedaż między segmentami	37 663 055,13	328 938 967,99	280 238 825,66	258 515 791,78	52 654 949,21	958 011 589,77		(958 011 589,77)	-
Przychody segmentu ogółem	2 799 063 370,86	5 248 804 782,32	1 115 809 213,39	261 948 411,18	69 872 251,76	9 495 498 029,51		(958 011 589,77)	8 537 486 439,74
EBITDA	1 136 067 469,92	188 035 301,15	198 575 106,52	26 412 056,28	(54 069 007,06)	1 495 030 926,81		6 341 852,68	1 501 372 779,49
Zysk/ strata z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami/ kosztami finansowym	656 403 670,86	168 422 286,49	123 908 453,24	15 010 728,98	(60 315 064,45)	903 430 075,12		29 696 579,77	933 126 654,89
Przychody/ koszty finansowe netto	(74 290 079,62)	27 029 753,79	(20 696 887,36)	(108 984,34)	607 107 908,46	539 041 710,93		(656 183 952,51)	(117 142 241,58)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej								(512 849,86)	(512 849,86)
Zyski/ strata przed opodatkowaniem	582 113 591,24	195 452 040,28	103 211 565,88	14 901 744,64	546 792 844,01	1 442 471 766,05		(627 000 222,60)	815 471 563,45
Podatek dochodowy	131 587 042,88	36 969 816,83	19 794 120,97	3 759 234,75	5 526 784,48	197 636 999,91		14 412 032,47	212 049 032,38
Strata netto z działalności zaniechanej i zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	(5 806 840,39)	(5 806 840,39)		-	(5 806 840,39)
Zyski/ strata netto	450 526 548,36	158 482 223,45	83 417 444,91	11 142 509,89	535 459 219,14	1 239 027 945,75		(641 412 255,07)	597 615 690,68
Aktywa i zobowiązania									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	676 422 526,34	321 207 039,88	309 979 578,10	66 491 079,00	932 721 353,10	2 306 821 576,42		-	2 306 821 576,42
Aktywa ogółem	11 059 446 597,59	2 276 679 733,83	4 221 377 532,12	239 614 526,88	10 794 311 623,57	28 591 430 013,99		(12 030 883 413,36)	16 560 546 600,63
Zobowiązania finansowe	2 936 227 125,40	1 910 455,00	1 525 752 098,98	4 051 807,56	5 271 345 308,21	9 739 286 795,15		(4 437 590 780,08)	5 301 696 015,07
Zobowiązania ogółem	5 155 125 041,09	1 302 536 202,10	1 969 499 192,71	119 544 742,85	5 621 520 171,13	14 167 224 349,88		(5 472 248 074,91)	8 694 976 274,97
Pozostałe informacje dotyczące segmentu									
Nakłady inwestycyjne	842 321 944,01	20 492 296,60	1 218 034 328,59	11 542 347,57	19 778 850,84	2 112 169 767,61		(8 578 220,87)	2 103 591 546,74
Amortyzacja	479 663 799,06	19 613 014,66	74 666 653,28	11 401 327,30	6 256 057,39	591 600 851,69		(23 354 727,09)	568 246 124,60
Opisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	167 859,01	-	123 657 318,97	-	6 986,94	123 832 164,92		(980,90)	123 831 184,02

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

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku lub na dzień 31 grudnia 2012 roku	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż	Wytwarzanie	Usługi	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 670 330 395,07	4 780 157 854,38	754 633 299,11	10 284 350,17	25 763 185,40	8 241 169 084,13	-	8 241 169 084,13
Sprzedaż między segmentami	37 243 889,49	434 119 315,36	403 537 205,36	260 186 816,68	47 681 485,55	1 182 768 712,44	(1 182 768 712,44)	-
Przychody segmentu ogółem	2 707 574 284,56	5 214 277 169,74	1 158 170 504,47	270 471 166,85	73 444 670,95	9 423 937 796,57	(1 182 768 712,44)	8 241 169 084,13
EBITDA	1 036 872 365,08	201 201 001,38	114 806 318,70	11 473 926,64	(47 438 654,76)	1 316 914 957,03	15 464 955,31	1 332 379 912,34
Zysk (Strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami / kosztami finansowymi	588 593 763,04	183 101 969,23	39 624 278,37	3 578 509,87	(54 763 962,39)	760 114 558,12	38 502 504,21	798 617 062,33
Przychody / koszty finansowe netto	(110 583 236,59)	8 448 233,83	(1 829 368,31)	618 014,14	817 055 851,51	713 707 492,58	(634 630 716,41)	(120 923 223,83)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-	(179 621,29)	-
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	478 010 524,45	191 548 203,06	37 794 910,06	4 196 524,01	762 271 889,12	1 473 822 050,70	(796 307 833,49)	677 514 217,21
Podatek dochodowy	91 915 845,10	37 593 615,95	33 738 997,76	1 519 958,87	(7 983 158,69)	156 785 258,99	5 740 382,17	162 525 641,16
Zysk / (Strata) ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	15 198 274,34	15 198 274,34	-	15 198 274,34
Zysk / (Strata) netto za rok obrotowy	386 094 679,35	153 954 587,11	4 055 912,30	2 676 565,14	785 453 322,15	1 332 235 066,05	(802 048 215,66)	530 186 850,39
Aktywa i zobowiązania								
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
Aktywa ogółem	11 313 144 590,12	2 385 320 353,81	2 193 746 100,22	227 882 719,59	9 389 415 280,64	25 509 509 044,38	(10 596 736 305,71)	14 912 772 738,67
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
Zobowiązania ogółem	5 557 421 177,71	1 360 692 069,19	803 766 234,95	125 934 373,85	4 357 225 049,98	12 205 038 905,68	(5 010 788 632,78)	7 194 250 272,90
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne	891 701 164,81	17 504 926,84	222 328 602,88	36 454 698,90	23 129 684,02	1 191 119 057,45	1 383 673,66	1 192 502 731,10
Amortyzacja	448 278 602,04	18 099 032,15	75 182 040,33	7 895 416,77	7 345 307,63	556 800 398,91	(23 037 548,90)	533 762 850,01
Opisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i niematerialności inwestycyjnych oraz poniesionych na nie zaliczek	-	(93 678,34)	122 636 515,58	(81 310,05)	-	122 461 527,19	-	122 461 527,19

10. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz rzeczowe aktywa trwałe w budowie w kwocie 989,8 mln zł,
- nabyła w ramach transakcji nabycia jednostek gospodarczych (patrz opis w notcie 21) rzeczowe aktywa trwałe o łącznej wartości 1 042,5 mln zł,
- dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości księgowej 22,7 mln zł.

11. Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

Z uwagi na przesłanki występujące w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych Elektrowni B w ENERGA Elektrownie Ostrołęka („CGU B”), które mogą skutkować spadkiem wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych CGU B, 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 CO₂ 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 CO₂ na lata 2013-2020 zgodnie ze zgłoszeniem derogacyjnym polskiego rządu wysłanym do Komisji Europejskiej,
- wolumeny produkcji z odnawialnych źródeł energii oraz źródeł kogeneracyjnych wynikające ze zdolności wytwórczych,
- utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku prowadzenia inwestycji o charakterze odtworzeniowym.

Test przeprowadzono wykorzystując metodę dochodową, wyznaczając wartość użytkową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów z działalności operacyjnej. Kalkulacje zostały przeprowadzone w oparciu o zestawione projekcje finansowe 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 CGU B. W związku z powyższym dokonano odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 123,4 mln zł, który został ujęty w koszcie własnym sprzedaży.

Na dzień 30 września 2013 roku wykonany został ponowny test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych CGU B, w ramach którego wyznaczona została ich wartość użytkowa w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów z działalności operacyjnej. Test przeprowadzono uwzględniając założenia operacyjne przygotowane przez spółkę wg wiedzy na dzień 30 września 2013 roku oraz ścieżki cenowe zaktualizowane zgodnie z raportem przygotowanym dla rynku polskiego przez niezależną agencję na dzień 31 lipca 2013 roku. Kalkulacje zostały przeprowadzone w oparciu o zestawione projekcje finansowe dla okresu X 2013-2018 oraz wartość rezydualną, przy zastosowaniu stopy dyskontowej w wysokości średnioważonego kosztu kapitału (WACC) na poziomie 8,21% przed opodatkowaniem.

Na podstawie uzyskanych wyników nie zidentyfikowano potrzeby skorygowania odpisu aktualizującego utworzonego na koniec marca 2013 roku.

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 września 2013 (niebadane)	Stan na 30 września 2012 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	360 123 748,56	314 409 407,23
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	1 276 615 193,96	342 313 492,50
Jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych	669 580 894,50	918 362 603,03
Inne	501 739,40	336 391,77
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 306 821 576,42	1 575 421 894,53
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	(11 466 923,08)	(7 514 422,04)
Środki pieniężne ujęte jako aktywa przeznaczone do sprzedaży	46 411 209,86	-
Kredyt w rachunku bieżącym	-	(272 681 787,95)
Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 341 765 863,20	1 295 225 684,54

13. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Tytuł	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane) (przekształcone)
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	616 629 885,74	514 374 534,17
Zysk/ (Strata) netto na działalności zaniechanej oraz na sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	(5 806 840,39)	15 198 274,34
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	610 823 045,35	529 572 808,51
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu obrotowego	414 067 114	4 968 805 368
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	4 633 763 076	4 968 805 368
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zwykły i rozwodniony)	0,13	0,10
Zysk/ (Strata) na jedną akcję z działalności zaniechanej (zwykły i rozwodniony)	(0,00)	0,00

14. Dywidenda

Tytuł	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)
Dywidendy zadeklarowane w okresie		
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
Razem	498 635 633,40	654 128 600,05
Dywidendy wypłacone w okresie		
dywidenda wypłacona w okresie	497 166 222,70	653 803 931,39
dywidenda na akcję wypłacona przez Grupę Kapitałową	0,11	0,13

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

15. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Sprawy pracownicze	Rezerwa na restrukturyzacji	Razem rezerwy dotyczące pracowników	Na spory sądowe	Na rekultywację oraz koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych*	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązków umorzona świadczeń	Inne rezerwy	Razem pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	458 931 932,56	275 407 090,84	3 505 705,42	56 912 953,27	794 757 682,09	199 091 861,84	9 299 050,00	306 900,00	211 035 656,80	51 640 367,34	471 373 435,78	1 266 131 117,87
Nabywanie udziałów jednostki zależnej	-	-	-	-	-	(393 750,00)	14 700 000,00	-	-	(2 500,00)	14 303 750,00	14 303 750,00
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 148 820,11	8 530 796,71	-	-	10 679 616,82	-	-	-	-	-	-	10 679 616,82
Zyski straty aktualizacji	(36 505 697,69)	(13 614 484,99)	-	-	(52 220 182,28)	-	-	-	-	-	-	(52 220 182,28)
Wyplacone świadczenia	(7 680 142,18)	(14 077 676,84)	-	-	(21 757 819,12)	-	-	-	-	-	-	(21 757 819,12)
Koszty odsalek	13 867 657,00	8 394 771,00	-	-	22 262 428,00	-	88 341,00	-	-	-	88 341,00	22 350 769,00
Uwrozone w ciglu roku obrotowego	-	-	2 253 587,20	68 530 076,81	70 583 664,01	42 222 756,27	381 276,36	168 437,00	170 383 376,82	41 799 020,02	254 954 866,47	325 538 510,48
Rozwiązane	-	-	(327 417,14)	(742 363,08)	(1 069 780,22)	(47 562 754,59)	(2 101 059,00)	-	(70 641 926,10)	(1 486 126,61)	(121 791 788,30)	(122 861 548,92)
Wykorzystane	-	-	(2 849 506,12)	(36 986 659,58)	(38 836 365,70)	(97 082 629,74)	-	(306 500,00)	(208 290 892,74)	(39 351 657,54)	(345 031 670,02)	(384 869 035,72)
Przebieżenie na zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczony do sprzedaży	(18 656 254,33)	(9 667 521,20)	-	-	(28 333 775,53)	-	-	-	-	-	-	(28 333 775,53)
Na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	409 986 315,47	254 972 975,82	2 582 349,36	87 513 807,42	755 085 448,07	96 275 483,78	22 367 608,36	168 437,00	102 486 322,58	52 589 103,21	273 886 954,93	1 028 962 403,00
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	15 465 918,80	19 869 401,59	2 582 349,36	86 683 517,73	124 601 187,48	96 275 483,78	-	168 437,00	102 486 322,58	52 589 103,21	251 529 346,57	376 130 534,05
Długoterminowe na dzień 30 września 2013 roku (niebadane)	394 530 396,67	235 103 574,23	-	830 289,69	630 484 260,59	-	22 367 608,36	-	-	-	22 367 608,36	652 831 868,95

* W tej kategorii rezerw Grupa prezentuje rezerwę na koszty na rekultywację składowisk popiołów oraz koszty demontażu wiatraków przejetych w ramach transakcji opisanych w nocie 21.

Grupa ustala rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe w wysokości obliczonej metodami aktuarialnymi. Wartość rezerw wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym pochodzi z projekcji rezerw na dzień 30 września 2013 roku, wykonanej przez niezależnego aktuarusza. Projekcji dokonano na podstawie uprzednio wyliczonych kwot rezerw na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz w oparciu o główne założenia zastosowane na ten dzień, za wyjątkiem stopy dyskontowej. Stopa dyskontowa zastosowana do projekcji rezerw na dzień 30 września 2013 roku została przyjęta na poziomie 4,64% (na 31 grudnia 2012: 3,80%).

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa utworzyła rezerwę na odszkodowania dla pracowników spółek eksploatacyjno-inwestycyjnych, w związku z podjętymi w tym obszarze działaniami restrukturyzacyjnymi (patrz opis w nocie 23.5). Rezerwa z tego tytułu w kwocie 66,7 mln zł została ujęta w rezerwach na restrukturyzację.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 1 za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (w złotych)

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Sprawy pracownicze	Rezerwa na restrukturyzację	Razem rezerwy dotyczące pracowników	Na spory sądowe	Na rekultywację składników popiołów	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwa z tytułu obowiązków przedstawienia świadectw	Inne rezerwy	Razem pozostałe rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	475 087 202,42	217 784 884,20	3 115 187,49	64 142 558,71	760 129 932,82	76 770 794,37	4 754 360,00	31 014 512,89	268 647 396,17	37 264 442,79	418 451 506,22	1 178 361 439,04
Koszty bieżącego zatrudnienia	24 646 880,31	14 312 153,32	-	-	38 959 033,63	-	-	-	-	-	-	38 959 033,63
Zyski i straty aktualizacji	54 627 963,64	10 743 115,89	-	-	65 371 069,53	-	-	-	-	-	-	65 371 069,53
Wypłacone świadczenia	(10 112 152,39)	(11 869 997,48)	-	-	(22 012 149,87)	-	-	-	-	-	-	(22 012 149,87)
Koszty odsiek	18 985 283,07	7 988 875,37	-	-	26 974 158,44	-	-	-	-	-	-	26 974 158,44
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	121 952,00	13 906 303,91	14 028 255,91	29 851 646,88	-	-	511 594 300,70	68 534 094,52	609 980 042,10	624 008 298,01
Rozwiązane	-	-	(1 034 847,72)	(7 355 090,26)	(8 389 937,98)	(17 669 407,84)	-	(44 858,41)	(2 907 578,74)	(1 013 422,76)	(21 635 267,75)	(30 025 205,73)
Wykorzystane	-	-	(628 079,31)	(47 598 490,36)	(48 226 569,67)	(1 002 108,28)	-	(30 665 554,48)	(651 677 729,41)	(29 639 865,56)	(712 975 357,73)	(761 201 927,40)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 145 758,84	4 145 758,84	4 145 758,84
Na dzień 30 września 2012 roku (niebadane) (przekształcone)	563 135 187,05	238 929 031,30	1 574 212,46	23 085 382,00	826 733 732,81	87 560 925,13	4 754 360,00	304 000,00	125 656 388,72	79 301 007,83	297 966 681,68	1 124 700 474,49
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2012 roku (niebadane) (przekształcone)	71 319 927,82	34 787 618,24	1 574 212,46	21 878 121,00	129 539 879,52	87 560 925,13	-	304 000,00	125 656 388,72	79 301 007,83	293 212 321,68	422 752 201,20
Długoterminowe na dzień 30 września 2012 roku (niebadane) (przekształcone)	481 815 239,23	204 161 413,06	-	1 217 261,00	697 193 913,29	-	4 754 360,00	-	-	-	4 754 360,00	701 948 273,29

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. („OUID”) 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 OUID 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 OUID 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).

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 września 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	35 813 706,51	7 194 926,10
Nieruchomości inwestycyjne	729 399,25	2 306 329,20
Wartości niematerialne	501 893,49	666 529,07
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 347 957,70	-
Pozostałe aktywa długoterminowe	1 922 704,11	-
Zapasy	19 478 215,58	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 867 779,82	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	8 275 970,52	-
Udziały i akcje	20 500 111,40	-
Lokaty i depozyty	63 000,00	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 411 209,86	-
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 904 085,49	-
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	142 816 033,73	10 167 784,37
ZOBOWIĄZANIA		
Rezerwy długoterminowe	26 960 858,00	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	458 967,52	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	76 831,51	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	586 427,72	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	25 889 297,88	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	3 165 152,49	-
Rezerwy	1 624 848,88	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8 597 619,77	-
Zobowiązanie bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	67 360 003,77	-

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). Do 30 września 2013 roku zrealizowano nakłady inwestycyjne w kwocie 863,4 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 września 2013 roku łączne nakłady w rozwój sieci dystrybucyjnej i produkcję energii ciepłej w Ostrołęce wyniosły 98,5 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 września 2013 roku spółka poniosła w ramach projektu nakłady w wysokości 19,0 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 S.A. przewiduje poniesienie nakładów modernizacyjnych na jednostki wytwórcze ENERGA Hydro Sp. z o.o. (elektrownia w Żydowie) w celu zapewnienia właściwych parametrów świadczonej usługi. Łączne nakłady na modernizację w zakresie objętym powyższą umową zabudżetowane na moment zawarcia umowy wynosiły 134,3 mln zł. Obecnie szacowana wartość tych nakładów wynosi 149,4 mln zł. Do 30 września 2013 roku ogółem nakłady poniesione w zakresie dotyczącym umowy z PSE S.A. wyniosły 139,5 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 września 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 186,7 mln zł.

Budowa elektrowni gazowo - parowych w Grudziądzu i Gdańsku

Budową elektrowni gazowo - parowych w Grudziądzu i Gdańsku zajmują się utworzone w grudniu 2012 roku spółki celowe Elektrownia CCGT Grudziądz Sp. z o.o. i Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o. Łączna szacowana wartość zobowiązań wynikających z umów zawartych przez spółki w związku z realizacją inwestycji wynosi ok. 25,1 mln zł, z czego do 30 września 2013 roku wydatkowano 2,6 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. Do 30 września 2013 roku poniesiono nakłady w kwocie 3,8 mln zł.

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 trwale i wartości niematerialne na łączne kwoty, odpowiednio 5,5 mln zł oraz 63,2 mln zł.

18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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 okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2013 roku wyniosła ok. 26,1 mln zł (z czego 2,9 mln zł zostało wypłacone przez jednostkę dominującą).

18.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

Jednostką nadrzędną Grupy jest Skarb Państwa, w związku z tym inne spółki Skarbu Państwa są traktowane przez Grupę jako jednostki powiązane. Grupa identyfikuje transakcje z około 30 spółkami powiązanymi ze Skarbem Państwa, z którymi obroty spółek Grupy są największe. Transakcje te zawierane były w ramach zwykłego toku prowadzonej działalności gospodarczej i dotyczyły głównie zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz praw majątkowych, sprzedaży usług dystrybucji energii elektrycznej (w tym tranzytu), rozliczeń z operatorem systemu przesyłowego w obszarze rynku bilansującego, z tytułu usług przesyłowych, usług systemowych oraz usług pracy interwencyjnej, a także zakupu paliw (głównie węgla) oraz ich transportu.

Stan na	Należności	Zobowiązania
30 września 2013 (niebadane)	65 857 371,60	33 978 682,67
31 grudnia 2012	146 539 832,34	39 188 891,50

Okres	Sprzedaż	Zakupy
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 (niebadane)	802 063 529,42	1 931 631 209,55
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 (niebadane)	840 800 925,62	916 917 573,81

Ponadto w bieżącym okresie sprawozdawczym spółka zależna ENERGA – OPERATOR SA zapłaciła na rzecz PSE S.A. kwotę 95,5 mln zł, w związku z zakończeniem sporu opisanego w nocie 23.6.

18.3. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku lub na dzień 30 września 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.	283 760,27	2 786 619,27	18 311,99	247 508,73
Słupskie Towarzystwo Koszykówki Sportowa Spółka Akcyjna	-	2 240 000,00	-	-
Oświetlenie Uliczne i Drogowe Sp. z o.o.	11 888 932,21	-	6 355 706,97	581 887,03
Razem	12 172 692,48	5 026 619,27	6 374 018,96	829 395,76

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

19. Instrumenty finansowe

19.1. Wartość bilansowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Tytuł	30 września 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Klasy instrumentów finansowych		
Lokaty i depozyty	20 418 869,09	26 783 927,04
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	14 728 307,72	27 107 314,83
Udziały i akcje (niekonsolidowane)	1 340 679,81	2 830 952,87
Należności z tytułu dostaw i usług	1 274 650 665,39	1 520 667 537,25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	2 306 821 576,42	2 069 058 235,48
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	669 580 894,50	705 911 173,67
Pozostałe należności finansowe	17 216 833,84	954 119,81
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	2 214 879,90	2 515 934,75
Pozostałe aktywa finansowe	-	3 969 018,10
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	50 368 796,18	-
Razem aktywa	3 687 760 608,35	3 653 887 040,13
Kredyty i pożyczki preferencyjne	959 415 279,77	996 129 192,30
Kredyty i pożyczki	1 136 317 153,48	1 393 617 506,73
Kredyty w rachunku bieżącym	-	26 030 109,32
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	3 205 963 581,82	1 079 219 213,53
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	717 956 889,10	709 782 931,25
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 002 240,46	26 615 105,83
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	48 039 394,21	139 033 963,05
Razem zobowiązania	6 084 694 538,84	4 370 428 022,01
Kategorie instrumentów finansowych		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 308 162 256,23	2 075 858 206,45
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	35 147 176,81	53 891 241,87
Pożyczki i należności	1 294 082 379,13	1 524 137 591,81
Instrumenty pochodne zabezpieczające	50 368 796,18	-
Razem aktywa	3 687 760 608,35	3 653 887 040,13
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 084 694 538,84	4 370 428 022,01
Razem zobowiązania	6 084 694 538,84	4 370 428 022,01

19.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość księgową 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 trypoziomowej 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 września 2013 (niebadane)		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa			
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	-	669 580 894,50	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	-	50 368 796,18	-

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

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

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 września 2013 (niebadane)
Waluta	PLN
Stopa Referencyjna	WBOR, Stopa redyskontowa
Wartość kredytu/ pożyczki	2 095 732 433,25
Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:	
do 1 roku (krótkoterminowe)	283 425 789,58
od 1 roku do 2 lat	265 256 812,99
od 2 lat do 3 lat	333 126 451,03
od 3 lat do 5 lat	441 764 530,58
powyżej 5 lat	772 158 849,07

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały opisane w nocie 23.2.

19.4. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Waluta	Stan na	
	30 września 2013 (niebadane)	
Stopa Referencyjna	PLN WBOR	EUR stała
Wartość emisji		
w walucie	1 074 761 452,81	505 467 383,49
w złotych	1 074 761 452,81	2 131 202 129,01
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	13 834 966,05	37 063 774,06
od 1 roku do 2 lat	7 355 552,02	-
od 2 lat do 3 lat	7 432 616,02	-
od 3 lat do 5 lat	14 735 223,94	-
powyżej 5 lat	1 031 403 094,78	2 094 138 354,95

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 23.2.

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	Stan na	Stan na
	30 września 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Rzeczowe aktywa trwałe	50 853 301,50	78 417 217,14
Należności	-	300 000,00
Zapasy	2 438 738,65	25 302 771,93
Środki pieniężne	154 948 615,43	130 438 152,99
Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych	208 240 655,58	234 458 142,06

19.6. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Pomiędzy spółką celową ENERGA Finance AB (publ) (emitent euroobligacji – patrz opis w nocie 23.2) a ENERGA SA zawarte zostały dwie umowy pożyczki denominowane w EUR na łączną kwotę 499 mln EUR. W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego z tytułu powyższych pożyczek, Grupa zawarła transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS.

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

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

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego wyniosła na dzień 30 września 2013 roku 50,4 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 odroczone) kwotę 28,3 mln zł.

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

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013
Bilans otwarcia	-
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	50 368 796,18
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do wyniku odsetkowego	(4 144 170,26)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do wyniku z pozycji wymiany	(11 320 000,00)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(6 631 878,92)
Nieefektywna część zmiany wyceny instrumentów zabezpieczających przeniesiona z kapitału do wyniku na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu	-
Bilans zamknięcia (niebadane)	28 272 747,00

Na dzień 30 września 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 września 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012 (przekształcone)
Zobowiązania warunkowe		
sprawy przeciwko Grupie	147 378 172,54	144 065 627,81
inne	13 454 360,21	13 440 666,74
Pozostałe zabezpieczenia		
gwarancje	5 746 701 686,14	476 787 827,79
poręczenia	512 586 875,59	8 585 220,00
weksle	80 813 351,52	78 815 097,09
solidarna odpowiedzialność ENERGA SA z tyt. zobowiązań finansowych zaciągniętych przez spółki Grupy	196 468 433,22	185 867 338,49
Razem	6 697 402 879,22	907 561 777,92

Na dzień 30 września 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 września 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 23.2;

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 23.6.

Na dzień 30 września 2013 roku wartość tego aktywa wynosi 27,9 mln zł.

21. Połączenia i nabycia 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)
AKTYWA	
Rzeczowe aktywa trwale	38 390 753,40
Wartości niematerialne	1 340,13
Należności z tytułu dostaw i usług	209 201,43
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 355 670,66
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	54 858,96
SUMA AKTYWÓW	41 011 824,58
ZOBOWIĄZANIA	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe długoterminowe	1 709 594,30
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	81 147,32
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	202 427,34
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	1 993 168,96
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	39 018 655,62

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
Wartość firmy	11 446 526,71

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Wydatki związane z nabyciem udziałów	(46 210 836,00)
Przejęte środki pieniężne	2 355 670,66
Nabycie jednostki po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(43 855 165,34)

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 1 052 tys. zł oraz (442) tys. zł. Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, przychody z działalności kontynuowanej wyniosłyby 8 538 mln zł, a zysk z działalności kontynuowanej Grupy kształtowałby się na poziomie 603,0 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 („PGE”). 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. (obecnie EPW Karcino Sp. z o.o.),
- 100% udziałów Spółki Dong Energy Tuszyny Sp. z o.o. (obecnie EPW 1 Sp. z o.o.),
- 100% udziałów Spółki Dong Energy Pancierzyn Sp. z o.o. (obecnie EPW 3 Sp. z o.o.),
- 100% udziałów Spółki Dong Energy Gąsiorowo Sp. z o.o. (obecnie EPW 2 Sp. z o.o.),
- 100% udziałów Spółki Dong Energy 3 Sp. z o.o. (obecnie EPW Parsówek Sp. z o.o.),
- 19% udziałów Spółki Dong Energy Olecko Sp. z o.o. (obecnie EPW Energia 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.

W przypadku spółki EPW Energia Olecko Sp. z o.o. rozpoczęty został proces, którego celem jest podział aktywów tej spółki pomiędzy ENERGA Hydro Sp. z o.o. oraz PGE, w efekcie którego ENERGA Hydro Sp. z o.o. pozyska projekt farmy wiatrowej w Kętrzynie. Podział aktywów dokonywany będzie w drodze podziału EPW Energia Olecko Sp. z o.o. poprzez wydzielenie części jej majątku przypadającego ENERGA Hydro Sp. z o.o.,

które zaplanowane jest na przełom roku 2013 - 2014. W niniejszym sprawozdaniu finansowym konsolidacją objęta została część jednostki, w której dokonano inwestycji (tzw. silos). Zgodnie z powyższym podejściem, jako część EPW Energia Olecko Sp. z o.o., nad którą Grupa sprawuje kontrolę zidentyfikowany został oddział spółki utworzony dla projektu wiatrowego przejmowanego przez ENERGA Hydro Sp. z o.o., tj. EPW Energia Olecko Sp. z o.o. Oddział „Kętrzyn” Pruszcz Gdański. W dniu 25 września 2013 roku podpisany został plan podziału, w ramach którego spółka EPW 1 Sp. z o.o. przejmie powyższy oddział EPW Energia Olecko Sp. z o.o.

Wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia

W wyniku przeprowadzonych w III kwartale 2013 roku analiz oraz wycen przejętych aktywów i zobowiązań, określona została wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejętych jednostek.

Tytuł	DONG Energy Karcino Sp. z o.o. (niebadane)	Pozostałe przejęte spółki (niebadane)	Razem
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	277 467 140,00	65 640 000,00	343 107 140,00
Wartości niematerialne	2 700 800,00	1 100,00	2 701 900,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 245 240,46	-	3 245 240,46
Pozostałe aktywa długoterminowe	400 637,41	472 327,85	872 965,26
Zapasy	3 863 647,75	-	3 863 647,75
Należności z tytułu dostaw	1 988 180,90	-	1 988 180,90
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 513 591,28	7 915 788,01	11 429 379,29
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	2 695 530,55	1 970 511,54	4 666 042,09
SUMA AKTYWÓW	295 874 768,35	75 999 727,40	371 874 495,75
ZOBOWIĄZANIA			
Rezerwy długoterminowe	3 300 000,00	-	3 300 000,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 255 172,87	-	2 255 172,87
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 253 060,93	721 205,59	1 974 266,52
Bieżąca część kredytów i pożyczek	196 003 220,07	868 259,37	196 871 479,44
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	34 015,44	1 684,00	35 699,44
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	202 845 469,31	1 591 148,96	204 436 618,27
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	93 029 299,04	74 408 578,44	167 437 877,48

Zysk z okazijnego nabycia powstały w wyniku przejęcia

W celu rozliczenia transakcji nabycia aktywów wiatrowych Dong Energy Wind Power A/S dokonano analizy, które z transakcji stanowiły nabycie przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3. Ustalono, iż definicja przedsięwzięcia spełniona jest w odniesieniu do działającej farmy wiatrowej w Karcinie, zaś nabycie portfela projektów farm wiatrowych stanowi nabycie aktywów i zobowiązań. Dla potrzeb rozliczenia transakcji nabycia aktywów dokonano alokacji ceny nabycia do poszczególnych zidentyfikowanych składników aktywów oraz zobowiązań, w wysokości wyznaczonej przez ich wartość godziwą określoną na dzień nabycia. Pozostała część ceny nabycia została alokowana do działającej farmy wiatrowej Karcino.

Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 9 września 2013 roku, z łączną ceną nabycia ustaloną w kwocie 149 531 tys. zł.

Tytuł	DONG Energy Karcino Sp. z o.o. (niebadane)	Pozostałe przejęte spółki (niebadane)	Razem
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	(93 029 299,04)	(74 408 578,44)	(167 437 877,48)
Cena nabycia			149 531 189,69
Zysk z okazijnego nabycia			17 906 687,79

Rozpoznany zysk z okazjonalnego nabycia spowodowany był identyfikacją większej wartości po stronie projektów wiatrowych. Niektóre przejęte projekty wiatrowe charakteryzują się większą mocą i wyższą wietrznością terenu, niż zakładano na moment wyceny transakcji.

Zysk z okazijnego nabycia ujęto w skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako 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	(158 253 786,41)		(158 253 786,41)
Przejęte środki pieniężne	3 513 591,28	7 915 788,01	11 429 379,29
Nabycie jednostki po potrąceniu przejętych środków pieniężnych			(146 824 407,12)

Wpływ przejęcia na wyniki Grupy

W okresie od daty przejęcia udział nabytych jednostek w przychodach i zysku przed opodatkowaniem Grupy wyniósł odpowiednio 6 423 tys. zł oraz (3 026) tys. zł. Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, przychody z działalności kontynuowanej wyniosłyby 8 550 mln zł, a zysk z działalności kontynuowanej Grupy kształtowałby się na poziomie 596,8 mln zł.

Koszty związane z nabyciem

Związane z nabyciem koszty transakcyjne poniesione do dnia 30 września 2013 roku przez Grupę w kwocie około 8,72 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). Ostateczne płatności z tego tytułu dokonana została na łączną kwotę 196,9 mln zł dokonane zostały w dniach 28 czerwca oraz 9 września 2013 roku.

21.3. Nabycie udziałów w spółce Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o. (obecnie EPW Energia 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, 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 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. oraz PGE podpisały ostateczne umowy nabycia udziałów w spółce Iberdrola. W ramach tej transakcji ENERGA Hydro Sp. z o.o. i PGE S.A. stały się właścicielami odpowiednio 67,3% i 32,7% udziałów nabywanej spółki. W dniu 9 września 2013 roku zmieniona została firma Iberdrola na EPW Energia Sp. z o.o. („EPW Energia”).

Zgodnie z ustaleniami dokonаныmi przez spółki, rozpoczęty został proces, którego celem jest podział aktywów EPW Energia pomiędzy ENERGA Hydro Sp. z o.o. oraz PGE, w efekcie którego ENERGA Hydro Sp. z o.o. stanie się właścicielem dwóch działających farm wiatrowych mocy 114 MW oraz portfela projektów wiatrowych o zróżnicowanym poziomie zaawansowania i łącznej mocy 1 186 MW. Podział aktywów dokonywany będzie w drodze podziału Iberdrola poprzez wydzielenie części jej majątku przypadającego PGE, które zaplanowane jest na rok 2014.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym konsolidacją objęta została części jednostki, w której dokonano inwestycji (tzw. silos). Zgodnie z powyższym podejściem, jako części EPW Energia, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę zidentyfikowane zostały oddziały spółki utworzone dla projektów wiatrowych przejmowanych przez ENERGA Hydro Sp. z o.o., tj. EPW Energia Sp. z o.o. Oddział Karścino, EPW Energia Sp. z o.o. Oddział Bystra oraz EPW Energia Sp. z o.o. Oddział „Pipeline” Pruszcz Gdański.

Wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia

W wyniku przeprowadzonych analiz oraz wycen przejętych aktywów i zobowiązań, określona została wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejętych jednostek.

Tytuł	Wartość godziwa na dzień nabycia (niebadane)
AKTYWA	
Rzeczowe aktywa trwałe	661 056 858,06
Wartości niematerialne	6 429 700,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	36 749 813,94
Pozostałe aktywa długoterminowe	2 372 381,60
Zapasy	13 391 058,48
Należności z tytułu dostaw i usług	581 090,08
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 373 600,69
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	5 655 854,63
SUMA AKTYWÓW	746 610 357,48
ZOBOWIĄZANIA	
Rezerwy długoterminowe	11 400 000,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 701 603,64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 111 147,56
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	25 309 627,68
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 369 316,51
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	45 891 695,39
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	700 718 662,09

Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia

W celu rozliczenia transakcji nabycia aktywów wiatrowych EPW Energia dokonano analizy, które z transakcji stanowiły nabycie przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3. Ustalono, iż definicja przedsięwzięcia spełniona jest w odniesieniu do działających farm wiatrowych Karścino i Bystra, zaś nabycie portfela projektów farm wiatrowych stanowi nabycie aktywów i zobowiązań. Dla potrzeb rozliczenia transakcji jako nabycia aktywów dokonano

alokacji ceny nabycia do poszczególnych zidentyfikowanych składników aktywów i zobowiązań w wysokości wyznaczonej przez ich wartość godziwą określoną na dzień nabycia. Pozostała część ceny nabycia została alokowana do działających farm wiatrowych Karścino i Bystra.

W dniu 17 października 2013 roku ustalono ostateczną cenę nabycia, opartą na rzeczywistym zadłużeniu netto oraz kapitale obrotowym netto przejętych oddziałów, według stanu z dnia nabycia, tj. 31 lipca 2013 roku. Ostateczna cena nabycia wyniosła 805 980 tys. zł.

Kalkulacja wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia zaprezentowana została w tabeli poniżej.

Tytuł	Wartość na dzień nabycia (niebadane)
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	(700 718 662,09)
Cena nabycia	805 980 429,36
Wartość firmy	105 261 767,27

Powstała wartość firmy wynika z faktu, iż Grupa oczekuje, że przejęte części jednostki (oddziały) będą generować przepływy pieniężne wyższe, niż te które byłyby osiągalne ze sprzedaży ich aktywów netto.

Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia

Tytuł	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku (niebadane)
Wydatki związane z nabyciem udziałów	(819 415 209,56)
Przejęte środki pieniężne	20 373 600,69
Nabycie jednostki po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(799 041 608,87)

Wpływ przejęcia na wyniki Grupy

W okresie od daty przejęcia udział nabytych jednostek w przychodach i zysku przed opodatkowaniem Grupy wyniósł odpowiednio 6 165 tys. zł oraz (3 407) tys. zł. Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, przychody z działalności kontynuowanej wyniosłyby 8 578 mln zł, a zysk z działalności kontynuowanej Grupy kształtowałby się na poziomie 610,4 mln zł.

Koszty związane z nabyciem

Związane z nabyciem koszty transakcyjne poniesione do dnia 30 września 2013 roku przez Grupę w kwocie około 15,53 mln zł zostały ujęte w rachunku zysków i strat jako koszty finansowe.

21.4. 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. Plan połączenia spółek ENERGA Hydro Sp. z o.o. oraz EPW Karcino Sp. z o.o.

W dniu 3 października 2013 roku do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ został złożony wniosek o połączenie spółek zależnych ENERGA Hydro Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz EPW Karcino Sp. z o.o. (spółka przejmowana”).

22.2. Program optymalizacji zatrudnienia w segmencie sprzedaży

W spółkach segmentu sprzedaży, tj. ENERGA – OBRÓT SA i ENERGA Obsługa i Sprzedaż Sp. z o.o. wprowadzone zostały zasady przyznawania dodatkowych odpraw emerytalnych w celu optymalizacji zatrudnienia oraz jednoczesnego umożliwienia dobrowolnego rozwiązywania umów o pracę za porozumieniem stron z wypłatą dodatkowych świadczeń. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa szacuje, iż koszt realizacji powyższego programu optymalizacji zatrudnienia będzie się kształtować na poziomie ok. 4 mln zł. Powyższe zasady zostały ogłoszone w dniu 11 października 2013 roku, w związku z czym na dzień bilansowy Grupa nie rozpoznała z tego tytułu rezerwy.

22.3. Postępowanie z powództwa FORTA Sp. z o.o.

W dniu 3 września 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENERGA SA podjęło m.in. uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego spółki („Uchwała o Obniżeniu”) oraz uchwałę w sprawie określenia serii akcji spółki i dokonania zmiany statutu („Uchwała o Uprzywilejowaniu”) (patrz opis w nocie 23.1). Na mocy Uchwały o Uprzywilejowaniu wprowadzono do statutu uprzywilejowanie akcje serii BB co do głosu. W dniu 16 października 2013 roku doręczony został ENERGA SA pozew akcjonariusza FORTA Sp. z o.o. o uchylenie Uchwały o Obniżeniu oraz o stwierdzenie nieważności Uchwały o Uprzywilejowaniu, bądź alternatywnie jej uchylenie. W odpowiedzi na pozew, ENERGA SA wniosła o oddalenie powództwa w całości, wykazując brak jakichkolwiek podstaw do uchylenia zaskarżonych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki lub stwierdzenia nieważności Uchwały o Uprzywilejowaniu. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie został wyznaczony termin rozprawy w tej sprawie.

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

23.1. Scalenie akcji ENERGA SA oraz obniżenie kapitału zakładowego

W dniu 3 września 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ENERGA SA podjęło uchwały w sprawie scalenia akcji ENERGA SA oraz obniżenia kapitału zakładowego spółki. Scalenie zostało dokonane przy proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej ilości akcji spółki wszystkich serii A, B, C z liczby 4 968 805 368 do liczby 414 067 114. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło przez zmniejszenie wartości nominalnej wszystkich istniejących akcji spółki z kwoty 12 zł (nowa wartość nominalna akcji wynikająca ze scalenia akcji) do kwoty 10,92 zł każda. Obniżenie kapitału zakładowego spółki nastąpiło bez jakichkolwiek wypłat na rzecz akcjonariuszy, w tym na rzecz Skarbu Państwa i skutkowało przesunięciem funduszy z kapitału zakładowego na kapitał rezerwowy.

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

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

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

23.2. 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 – 998,6 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku, EBOR – 712,5 mln zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2021 roku, NIB – 189,2 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 września 2013 roku kredyt nie był wykorzystany.

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

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.

Emisja obligacji krajowych

W roku 2012 ustanowiony został program emisji obligacji krajowych w kwocie 4 000 mln zł. Do dnia 30 września 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. Z uwagi na toczący się w spółce proces IPO (patrz opis w notce 23.3) postępowanie w tym temacie przed KNF zostało zawieszono.

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 września 2013 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na pełną kwotę 100 mln zł, z czego do spłaty pozostało 85 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 września 2013 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na kwotę 134,7 mln zł, z czego do spłaty pozostało 112,2 mln zł w terminie do dnia 16 grudnia 2015 roku.
3. umowę o aranżację kredytów dla spółek z Grupy ENERGA, z łącznym limitem 75 mln zł. Na dzień 30 września 2013 roku uruchomiono finansowanie na łączną kwotę 53,8 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 14,3 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 września 2013 roku wykorzystano limit w wysokości 5,8 mln zł. Termin ważności limitu przypada na dzień 15 października 2016 roku.
5. umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 mln zł. Na dzień 30 września 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 września 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 września 2013 roku wyniosło 33,0 mln zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 29 maja 2022 roku.

Kredyty w PKO Bank Polski SA

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

1. umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 150 mln zł. Na dzień 30 września 2013 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 117,4 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 4,4 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 września 2013 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 8,6 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 5,5 mln zł. Termin ważności limitu przypada na 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.

23.3. 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 pełnią 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.

W dniu 11 września 2013 roku prospekt emisyjny ENERGA SA został złożony w Komisji Nadzoru Finansowego.

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

23.4. 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.

23.5. 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 21.4);
- W dniu 3 września 2013 roku w KRS zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego w spółce RGK Sp. z o.o. o kwotę 783,0 tys. zł, pokryte 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 zawiązane dwie spółki: DGP PROVIDER Sp. z o.o. oraz EKOTRADE SERWIS FM Sp. z o.o. Do nowoutworzonych podmiotów zostały wydzielone procesy związane ze świadczeniem powyższych usług wraz z obsługującymi je pracownikami (64 osoby). W dniu 1 października 2013 roku spółki zostały 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;
- W dniu 24 września 2013 roku Zarząd ENERGA - OPERATOR SA podjął decyzję o wypowiedzeniu spółkom eksploatacyjno - inwestycyjnym, (tj. ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Płock Sp. z o.o. , ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Słupsk Sp. z o.o., ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Kalisz Sp. z o.o., ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Toruń Sp. z o.o., ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Elbląg Sp. z o.o., ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Gdańsk Sp. z o.o.) części umów dotyczących realizacji prac inwestycyjnych. Zaprzestanie prowadzenia działalności inwestycyjnej przez powyższe spółki nastąpi z końcem marca 2014 roku. W związku z powyższym podjęte zostały działania w kierunku przygotowania i wdrożenia dodatkowych programów osłonowych dla pracowników objętych skutkami zaprzestania działalności inwestycyjnej przez spółki eksploatacyjno - inwestycyjne. Na dzień 30 września 2013 roku Grupa utworzyła z tego tytułu rezerwę w wysokości 66,7 mln zł (patrz nota 15).

23.6. 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 przyznała 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. W związku z aktualnym stanem sprawy Grupa rozpoznała aktywo warunkowe w kwocie 27,9 mln zł. 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 ugodą. W dniach 14 i 20 maja 2013 roku odbyły się dwa spotkania negocjacyjne, które miały na celu wypracowanie warunków ugody. W dniu 2 sierpnia 2013 roku podpisane zostało „Porozumienie w sprawie warunków ugody z PSE S.A.”, zgodnie z którym w dniu 9 sierpnia 2013 roku 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). W związku z zawartym porozumieniem EOP i PSE wystąpiły do Sądu o podjęcie zawieszzonego postępowania. Postanowieniem z dnia 17 września

2013 roku Sąd orzekł o podjęciu zawieszzonego postępowania w sprawie. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie został wyznaczony termin rozprawy.

23.7. Rating

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

Dyrektor Departamentu
Sprawozdawczości
Skonsolidowanej
Marek Pertkiewicz



(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Prezes Zarządu
Miroslaw Bieliński



(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych
Roman Szyszko



(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
Aleksandra Gajda – Gryber



(data i podpis)
24 PAŹ. 2013

Wiceprezes Zarządu
ds. Strategii Rozwoju
Wojciech Topolnicki



(data i podpis)
24 PAŹ. 2013