

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 MARCA 2013 ROKU**



KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
Biuro w Gdańsku
al. Zwycięstwa 13a
80-219 Gdańsk
Poland

Telefon +48 58 772 95 00
Fax +48 58 772 95 01
E-mail gdansk@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 MARCA 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 31 marca 2013 roku („skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2013 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2013 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2013 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2013 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres trzech miesięcy kończący się 31 marca 2013 roku, oraz
- dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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*. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

Zakres przeglądu

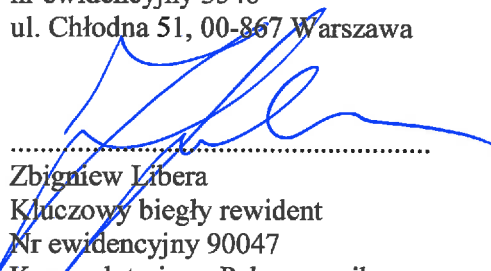
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd 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 na dzień 31 marca 2013 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

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

26 kwietnia 2013 r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE



Grupa Kapitałowa ENERGA SA

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSR 34
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW	9
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	11
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
4. Szacunki	14
5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
6. Objasnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działalności w prezentowanym okresie	16
7. Istotne zasady rachunkowości	16
8. Segmenty działalności	17
9. Rzeczowe aktywa trwałe	20
10. Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych	20
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
12. Zysk przypadający na jedną akcję	21
13. Dywidenda	21
14. Rezerwy	22
15. Zobowiązania inwestycyjne	23
16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	24
17. Instrumenty finansowe	25
18. Aktywa i zobowiązania warunkowe	27
19. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym	27
20. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy	28

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane) (przekształcone)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	2 038 598 689,41	2 023 984 953,49
Podatek akcyzowy	(74 952 653,42)	(84 884 997,79)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 963 646 035,99	1 939 099 955,70
Przychody ze sprzedaży usług	957 228 347,15	954 015 578,25
Przychody z najmu	12 939 744,24	12 384 159,07
Przychody ze sprzedaży	2 933 814 127,38	2 905 499 693,02
Koszt własny sprzedaży	2 492 976 439,72	2 389 231 571,92
Zysk brutto ze sprzedaży	440 837 687,66	516 268 121,10
Pozostałe przychody operacyjne	23 439 320,77	19 393 901,73
Koszty sprzedaży	70 422 243,33	62 982 243,73
Koszty ogólnego zarządu	93 500 119,35	95 795 259,45
Pozostałe koszty operacyjne	17 869 250,89	20 164 323,03
Przychody finansowe	29 373 784,52	30 976 957,39
Koszty finansowe	68 254 655,09	50 265 257,12
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	(508 906,76)	(8 799,73)
Zysk brutto	243 095 617,53	337 423 097,16
Podatek dochodowy	60 674 541,45	68 072 248,06
Zysk netto z działalności kontynuowanej	182 421 076,08	269 350 849,10
Działalność zaniechana oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		
Strata netto z działalności zaniechanej	(1 613 234,62)	-
Zysk netto ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	15 198 274,34
Zysk netto za okres	180 807 841,46	284 549 123,44
Przypadający na:		
Właścicieli jednostki dominującej	192 362 248,25	284 273 901,42
Udziały niekontrolujące	(11 554 406,79)	275 222,02
Zysk na jedną akcję (w złotych)		
- podstawowy	0,04	0,06
- rozwodniony	0,04	0,06

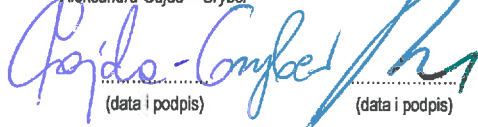
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane) (przekształcone)
Wynik netto	180 807 841,46	284 549 123,44
<i>Składniki, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>		
Składniki, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(320 916,26)	(460 510,35)
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	(396 192,91)	(568 531,30)
Podatek dochodowy dotyczący zysków i strat aktuarialnych	75 276,65	108 020,95
<i>Składniki, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	138 888,40	(177 456,94)
Inne całkowite dochody netto	(182 027,86)	(637 967,29)
Całkowite dochody razem	180 625 813,60	283 911 156,15
Przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	192 180 220,39	283 635 934,13
Udziały niekontrolujące	(11 554 406,79)	275 222,02

Dyrektor Departamentu
Sprawozdawczości
Skonsolidowanej
Marek Pertkiewicz


(data i podpis)


Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
Aleksandra Gajda – Gryber


(data i podpis)

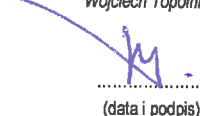
Prezes Zarządu
Miroslaw Bieliński


(data i podpis)

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych
Roman Szyszko


(data i podpis)

Wiceprezes Zarządu
ds. Strategii Rozwoju
Wojciech Topolnicki


(data i podpis)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31 marca 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	9 976 061 724,41	10 000 916 278,54
Nieruchomości inwestycyjne	16 489 736,14	17 059 989,82
Wartości niematerialne	371 561 727,60	378 562 656,81
Wartość firmy	28 264 217,47	28 627 373,91
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wyceniane metodą praw własności	2 245 384,85	2 580 465,79
Udziały i akcje pozostałe	979 752,87	979 752,87
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	220 951 744,54	209 870 367,02
Pozostałe aktywa długoterminowe	59 344 572,27	58 799 100,22
	10 675 898 860,15	10 697 395 984,98
Aktywa obrotowe		
Zapasy	279 159 240,06	376 927 918,39
Należności z tytułu podatku dochodowego	41 661 721,16	37 493 479,39
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1 524 947 849,08	1 524 079 632,97
Udziały i akcje	10 556 400,00	11 381 200,00
Lokaty i depozyty	5 131 382,15	26 783 927,04
Pozostałe aktywa finansowe	-	3 969 018,10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 248 174 645,45	2 069 058 235,48
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	280 149 044,84	155 515 557,95
	6 389 780 282,74	4 205 208 969,32
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9 077 483,35	10 167 784,37
SUMA AKTYWÓW	17 074 756 626,24	14 912 772 738,67

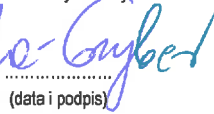
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (C.D.)

	Stan na 31 marca 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012
PASYWA		
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej		
Kapitał podstawowy	4 968 805 368,00	4 968 805 368,00
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	186 056,95	47 168,55
Kapitał zapasowy	471 235 040,86	471 235 040,86
Zyski zatrzymane	2 417 659 692,74	2 231 139 472,11
Udziały niekontrolujące	38 050 216,83	47 295 416,25
Kapitał własny ogółem	7 895 936 375,38	7 718 522 465,77
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	1 958 933 937,47	2 026 137 871,20
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 141 809 599,98	1 079 219 213,53
Rezerwy długoterminowe	722 871 488,26	710 785 797,70
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	527 846 948,34	519 686 227,18
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe długoterminowe	454 422 804,58	456 009 751,82
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	328 744,65	1 716 671,65
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 111 819,12	7 293 035,79
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 643 969,93	612 677,83
	6 811 969 312,33	4 801 461 246,70
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	866 434 744,90	880 270 916,59
Bieżąca część kredytów i pożyczek	257 056 255,91	389 638 937,15
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	17 680 811,60	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12 817 146,58	34 661 674,59
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacji rządowych	30 683 639,56	28 932 720,91
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	68 401 381,64	117 765 024,23
Rezerwy	521 287 590,58	555 345 320,17
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	592 489 367,76	386 174 432,56
	2 366 850 938,53	2 392 789 026,20
Zobowiązania razem	9 178 820 250,86	7 194 250 272,90
SUMA PASYWÓW	17 074 756 626,24	14 912 772 738,67

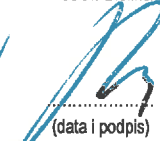
Dyrektor Departamentu
Sprawozdawczości
Skonsolidowanej
Marek Bertkiewicz


(data i podpis)

Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
Aleksandra Gajda – Gryber


(data i podpis)

Prezes Zarządu
Miroslaw Bieleński


(data i podpis)

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych
Roman Szyszko


(data i podpis)

Wiceprezes Zarządu
ds. Strategii Rozwoju
Wojciech Topolnicki


(data i podpis)


Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres zakończony 31 marca 2013 roku (w złotych)

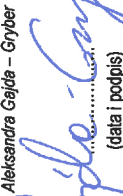
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej					Udziały niekontrolująca	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem		
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 aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	(320 916,26)	(320 916,26)	-	(320 916,26)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	138 888,40	-	-	138 888,40	-	138 888,40
Zysk za okres	-	-	-	192 362 248,25	192 362 248,25	(11 554 406,79)	180 807 841,46
Suma dochodów całkowitych za okres obrotowy	-	138 888,40	-	192 041 331,99	192 180 220,39	(11 554 406,79)	180 625 813,60
Podział zysków/pokrycie straty lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(1 755 096,60)	(1 755 096,60)
Nabywanie i sprzedaż akcji i udziałów jednostek zależnych	-	-	-	(5 521 111,36)	(5 521 111,36)	4 064 303,97	(1 456 807,39)
Na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	4 968 805 368,00	186 056,95	471 235 040,86	2 417 659 692,74	7 857 886 158,55	38 050 216,83	7 895 936 375,38

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	Zyski zatrzymane	Razem			
Na dzień 1 stycznia 2012 roku (przeeksztalcone)	4 988 805 368,00	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 aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	-	-	-	(460 510,35)	(460 510,35)	-	(460 510,35)	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(177 456,94)	-	-	(177 456,94)	-	(177 456,94)	
Zysk za okres	-	-	-	284 273 901,42	284 273 901,42	275 222,02	284 549 123,44	
Suma dochodów całkowitych za okres obrotowy	-	(177 456,94)	-	283 813 391,07	283 635 934,13	275 222,02	283 911 156,15	
Nabycie akcji i udziałów jednostek zależnych	-	-	-	-	-	35 000,00	35 000,00	
Na dzień 31 marca 2012 roku (niebadane, przeeksztalcone)	4 988 805 368,00	106 010,26	362 500 154,89	2 778 008 745,80	8 109 420 278,95	60 036 287,94	8 169 456 566,89	

Dyrektor Departamentu
Sprawozdawczości
Skonsolidowanej
Marek Perlickiewicz

.....
(data i podpis)

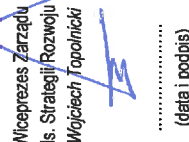
Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
Aleksandra Galda – Gryber

.....
(data i podpis)

Prezes Zarządu
Miroslaw Bielecki

.....
(data i podpis)

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych
Roman Szyszko

.....
(data i podpis)

Wiceprezes Zarządu
ds. Strategii Rozwoju
Wojciech Topolnicki

.....
(data i podpis)

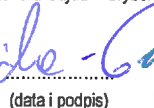
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane) (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	243 095 617,53	337 423 097,16
Korekty o pozycje:	550 319 404,31	(225 616 660,15)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	508 906,76	8 799,73
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	138 888,40	(177 456,94)
Amortyzacja	189 550 388,67	174 515 268,04
Odsetki i dywidendy, netto	29 936 995,12	27 042 751,22
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej	125 179 464,28	938 803,89
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	75 105 719,25	2 430 763,21
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	92 518 557,10	59 370 822,59
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	293 148 886,79	(230 087 483,22)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(231 862 212,15)	(210 053 784,92)
Zmiana stanu rezerw	(21 972 039,03)	(49 036 612,45)
Pozostałe	(1 934 150,88)	(568 531,30)
Podatek dochodowy zapłacony	(89 607 967,58)	(31 391 634,70)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	703 807 054,26	80 414 802,31
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6 277 817,10	3 045 646,55
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(346 475 468,37)	(496 968 001,70)
Sprzedaż udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	8 067 360,00
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	25 624 915,82	11 225 370,00
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(57 064,41)
Sprzedaż jednostki zależnej	1 450 000,00	-
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(10 750 000,00)	-
Odsetki otrzymane	738 707,90	23 701,05
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(323 134 027,55)	(474 662 988,51)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 088 700 000,00	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 368 622,80)	(346 139,24)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	863 443,68	186 571 334,23
Splata pożyczek/kredytów	(203 027 524,73)	(1 399 890,60)
Dywidendy wypłacone	(793 825,44)	(20 571,57)
Odsetki zapłacone	(48 043 540,88)	(34 303 976,06)
Pozostałe	(3 082 208,25)	(180 351,13)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 830 247 721,58	150 320 405,63
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 210 920 748,29	(243 927 780,57)
Środki pieniężne na początek okresu	2 029 373 489,48	1 755 541 116,52
Środki pieniężne na koniec okresu	4 240 294 237,77	1 511 613 335,95

Dyrektor Departamentu
Sprawozdawczości
Skonsolidowanej
Marek Pertkiewicz


(data i podpis)

Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
Aleksandra Gajda – Gryber


(data i podpis)

Prezes Zarządu
Miroslaw Bieliński


(data i podpis)

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych
Roman Szyszko


(data i podpis)

Wiceprezes Zarządu
ds. Strategii Rozwoju
Wojciech Topolnicki


(data i podpis)

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 (patrz Nota 2). Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w przypadku skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku w przypadku skróconego śródrocznego rachunku zysków i strat, skróconego śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skróconego śródrocznego 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 31 marca 2013 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa.

2. Skład Grupy

Na dzień 31 marca 2013 roku w skład Grupy wchodzi ENERGA Spółka Akcyjna oraz następujące spółki:

a) jednostki zależne:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Kapitał	Udział	Udział Grupy	Udział Grupy
				zakładowy spółki	ENERGA SA w kapitale zakładowym	ENERGA SA w kapitale zakładowym	ENERGA SA w całkowitej liczbie głosów
				[zł]	[%]	[%]	[%]
1	ENERGA – OPERATOR SA	Gdańsk	dystrybucja energii	603 301 400,00	99,75	99,75	99,75
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. ¹⁾	Elbląg	wytwarzanie energii	141 977 500,00	78,07	97,67	100,00 ²⁾
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. w likwidacji	Gdańsk	usługi księgowe i kadrowo-płacowe	4 052 000,00	100,00	100,00	100,00
8	ENERGA Hydro Sp. z o.o. ⁹⁾	Straszyn	wytwarzanie energii	265 039 500,00	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.	Kalisz	wytwarzanie energii	16 456 000,00	-	100,00	100,00
12	Energetyka Kaliska – Usługi Techniczne Sp. z o.o.	Kalisz	wykonawstwo i projektowanie	1 712 000,00	-	99,75	100,00 ²⁾
13	ENERGA – OPERATOR Produkcja Sp. z o.o.	Kalisz	produkcja urządzeń elektroenergetycznych	813 000,00	-	99,75	100,00 ²⁾
14	Multiserwis Sp. z o.o. w likwidacji	Kalisz	transport, zarządzanie nieruchomościami	914 000,00	-	96,04	96,28 ²⁾
15	Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o.	Koszalin	wykonawstwo i projektowanie	27 980 000,00	-	99,75	100,00 ²⁾
16	Zakład Transportu Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji	Koszalin	wynajem i obsługa środków transportu	2 178 000,00	-	99,75	100,00 ²⁾
17	ENERGA – OPERATOR Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o.	Koszalin	techniczna obsługa odbiorców	220 000,00	-	99,75	100,00 ²⁾
18	Zakład Energetyczny Płock - Dystrybucja Zachód Sp. z o.o. w likwidacji	Sierpc	eksploatacja sieci i inwestycje	757 500,00	-	99,75	100,00 ²⁾
19	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Płock Sp. z o.o.	Płock	eksploatacja sieci i inwestycje	909 500,00	-	99,75	100,00 ²⁾
20	ENERGA Bio Sp. z o.o. ⁹⁾	Pruszcz Gdański	zarządzanie projektami inwestycyjnymi	14 125 000,00	100,00	100,00	100,00
21	ZEP - Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o.	Płock	wykonawstwo i projektowanie	456 500,00	-	99,75	100,00 ²⁾
22	ZEP - MOT Sp. z o.o.	Płock	sprzedaż i naprawa pojazdów mechanicznych	5 292 000,00	100,00	100,00	100,00
23	Zakład Energetyczny Płock - Centrum Handlowe Sp. z o.o.	Płock	zaopatrzenie	1 075 500,00	-	99,75	100,00 ²⁾
24	ENERGA – OPERATOR Projektowanie Sp. z o.o.	Płock	wykonawstwo i projektowanie	381 500,00	-	99,75	100,00 ²⁾
25	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o.	Raciąż	wykonawstwo i projektowanie	244 000,00	-	99,75	100,00 ²⁾

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres zakończony 31 marca 2013 roku (w złotych)



Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy spółki [zł]	Udział ENERGA SA w kapitale zakładowym [%]	Udział Grupy ENERGA SA w kapitale zakładowym [%]	Udział Grupy ENERGA SA w całkowitej liczbie głosów [%]
26	KONGRES Sp. z o.o. w likwidacji	Nowe Rumunki	usługi hotelarskie i szkoleniowe	550 000,00	100,00	100,00	100,00
27	ZEP - AUTO Sp. z o.o.	Płock	sprzedaż i naprawa pojazdów mechanicznych	50 000,00	-	100,00	100,00
28	ENERGETYK Sp. z o.o. w likwidacji	Żychlin	wykonawstwo i projektowanie	220 000,00	-	99,75	100,00 ²⁾
29	Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ENBUD Słupsk Sp. z o.o.	Słupsk	wykonawstwo i projektowanie	300 000,00	-	99,75	100,00 ²⁾
30	Zakład Transportu Energetyki ENTRANS Słupsk Sp. z o.o. w likwidacji	Słupsk	sprzedaż pojazdów mechanicznych	2 500 000,00	-	99,75	100,00 ²⁾
31	Zakład Energetyczny Toruń - ENERGOHANDEL Sp. z o.o.	Toruń	zaopatrzenie	8 010 000,00	-	99,75	100,00 ²⁾
32	Elektrownia Wodna we Włocławku Sp. z o.o. w likwidacji ³⁾	Włocławek	wytwarzanie energii	-	-	-	-
33	ENERGA SLOVAKIA s.r.o.	Bratysława	obrót energią elektryczną	339 833,00 EUR	-	100,00	100,00
34	ENERGA OPEC Sp. z o.o.	Ostrołęka	dystrybucja energii cieplnej	13 919 000,00	-	99,91	99,91
35	Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.	Gdańsk	produkcja biomasy	6 330 000,00	100,00	100,00	100,00
36	Elektrownia Ostrołęka SA	Ostrołęka	wykonawstwo i projektowanie	395 100 000,00	100,00	100,00	100,00
37	ENERGA Innowacje Sp. z o.o. ⁴⁾	Gdańsk	organizacja i zarządzanie rozwojem innowacyjnych projektów energetycznych	10 002 000,00	50,01	99,94	100,00 ²⁾
38	ENERGA Serwis Sp. z o.o.	Ostrołęka	usługi serwisowo-remontowe	14 200 000,00	14,08	94,64	100,00 ²⁾
39	ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	teleinformatyka	35 343 500,00	100,00	100,00	100,00
40	ENERGA Agregator Sp. z o.o.	Gdańsk	obrót energią elektryczną	5 000 000,00	-	100,00	100,00
41	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Słupsk Sp. z o.o.	Słupsk	eksploatacja sieci i inwestycje	6 900 000,00	-	99,75	100,00 ²⁾
42	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Kalisz Sp. z o.o.	Kalisz	eksploatacja sieci i inwestycje	5 600 000,00	-	99,75	100,00 ²⁾
43	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Toruń Sp. z o.o.	Toruń	eksploatacja sieci i inwestycje	6 100 000,00	-	99,75	100,00 ²⁾
44	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Elbląg Sp. z o.o. ⁵⁾	Elbląg	eksploatacja sieci i inwestycje	7 900 000,00	-	99,75	100,00 ²⁾
45	ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Gdańsk Sp. z o.o.	Gdańsk	eksploatacja sieci i inwestycje	7 100 000,00	-	99,75	100,00 ²⁾
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. ⁶⁾	Gdańsk	wytwarzanie energii	7 550 000,00	99,34	100,00	100,00
51	ENERGA Finance AB ⁷⁾	Sztokholm	działalność finansowa	2 000 000,00 €	100,00	100,00	100,00
52	RGK Sp. z o.o.	Gdańsk	działalność finansowa	5 000,00	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 [%]
53	Breva Sp. z o.o. ⁹⁾	Szczecin	wytwarzanie energii	1 350 000,00	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 ²⁾
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

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

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

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

4) W dniu 27 marca 2013 roku w KRS zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 5 mln zł. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez spółkę ENERGA SA.

5) W dniu 26 marca 2013 roku w KRS zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 7,85 mln. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez spółkę ENERGA – OPERATOR SA.

6) 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.

7) W dniu 13 lutego 2013 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 235 000,00 EUR. Następnie w dniu 27 marca 2013 roku zarejestrowano kolejne podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1,7 mln EUR. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez spółkę ENERGA SA.

8) W dniu 16 kwietnia 2013 roku w KRS zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1,3 mln zł. Nowo utworzone udziały zostały objęte przez spółkę ENERGA SA.

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

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	Stupskie Towarzystwo Koszykówki Sportowa S.A.	Stupsk	działalność sportowa	513 500,00	0,00	40,90	40,90
4	Bio - Power Sp. z o.o.	Międzyrzec Podlaski	wytwarzanie energii	2 139 900,00	0,00	25,00	25,00

Zbycie udziałów i akcji

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

Likwidacja spółki

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

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.

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 zatwierdzenia 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.

3.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu

Waluta	31 marca 2013	31 grudnia 2012
EURO	4,1774	4,0882

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

Kurs średni w okresie

Waluta	1 stycznia - 31 marca 2013	1 stycznia - 31 marca 2012
EURO	4,1738	4,1750

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 zatwierdzenia 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,
- 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 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

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

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.

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.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

8. 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, odnawialne źródła energii, elektrownie systemowe, CHP, sprzedaż, usługi i pozostałe.

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 31 marca 2013 roku oraz aktywów i zobowiązań wg stanu na dzień 31 marca 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi przekształconymi zgodnie z nowymi zasadami prezentacji opisanymi powyżej.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres zakończony 31 marca 2013 roku (w złotych)**

	Otwarcie 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku lub na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	Sprzedaż	CHP	Elektrownie systemowe	Odnawialne źródła energii	Usługi	Pozostałe	Razem	Wyczerpania i konsekwencje konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	918 040 908,62	1 727 780 219,90	52 455 868,05	165 659 247,17	48 568 959,07	15 205 216,58	5 674 705,99	2 933 814 127,39	-	2 933 814 127,39
Sprzedaż międzysegmentami	17 222 799,37	125 557 795,61	9 469 948,14	46 011 260,13	55 990 868,05	124 980 878,43	12 748 104,93	391 981 764,66	(391 981 764,66)	-
Przychody segmentu ogółem	935 263 707,99	1 853 348 015,51	61 925 816,19	211 670 507,30	104 559 827,12	140 186 095,01	18 422 810,92	3 325 795 892,04	(391 981 764,66)	2 933 814 127,38
EBITDA	400 292 316,86	100 599 051,29	11 771 712,97	(122 719 054,78)	89 540 670,24	9 381 505,94	(15 689 573,91)	473 196 628,60	(1 160 945,07)	472 035 783,53
Zyski strata z działalności konyruowanej przed opodatkowaniem i przychodami/ kosztami finansowymi	239 337 610,89	94 038 285,08	9 444 298,33	(138 872 141,37)	82 502 335,88	5 401 506,41	(18 306 925,44)	275 645 979,56	6 839 415,30	282 485 394,86
Przychody/ koszty finansowe netto	(39 487 000,33)	11 869 407,34	307 882,20	(2 291 615,92)	(488 764,78)	(35 346,48)	600 867 764,58	570 542 305,61	(609 423 171,18)	(38 880 870,57)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski strata przed opodatkowaniem	199 850 610,56	105 706 702,40	9 752 180,53	(139 483 757,29)	82 113 570,90	5 366 159,93	592 590 839,14	846 188 286,17	(609 423 171,18)	243 065 617,55
Podatek dochodowy	51 059 740,84	16 660 027,87	1 427 200,88	(26 734 497,54)	15 433 378,56	1 851 633,31	199 812,85	59 897 296,87	777 244,58	60 674 541,45
Strata netto z działalności zamiejscowej i zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	(1 613 234,62)	(1 613 234,62)	-	(1 613 234,62)
Zyski strata netto	148 790 869,72	89 046 674,53	8 324 979,65	(112 429 259,75)	66 600 192,34	3 514 526,62	580 747 791,97	784 677 754,98	(603 869 913,22)	180 807 841,46
Aktywa i zobowiązania										
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	769 574 282,86	380 128 859,03	80 000 749,90	55 655 752,25	61 948 834,76	60 067 445,98	2 840 806 987,91	4 248 183 812,69	(9 267,24)	4 248 174 545,45
Aktywa ogółem	11 019 398 288,27	2 341 755 972,75	458 433 274,32	843 008 250,95	601 882 338,80	321 988 686,90	11 459 287 134,68	27 045 764 957,47	(9 971 008 331,23)	17 074 756 626,24
Zobowiązania finansowa	3 014 097 748,42	2 214 476,89	133 234 601,03	123 270 170,83	86 176 384,49	1 516 900,66	5 442 595 834,39	8 803 106 116,71	(3 427 625 511,75)	5 375 480 604,96
Zobowiązania ogółem	5 494 332 502,95	1 333 205 310,30	220 923 543,35	384 184 483,43	152 908 031,22	170 024 521,79	5 762 079 576,39	13 527 657 988,43	(4 546 837 711,57)	9 178 820 256,86
Pozostałe informacje dotyczące segmentu										
Należności inwestycyjne	234 388 479,48	1 673 190,66	21 890 127,42	15 841 282,36	14 875 931,17	3 613 883,73	5 689 814,04	297 882 538,86	(6 015 860,12)	291 866 678,76
Amaryzacja	160 964 705,86	6 659 756,23	2 327 414,64	14 153 086,59	6 688 334,56	3 979 964,53	2 637 351,53	197 550 046,04	(6 000 260,37)	189 550 386,67
Odpiły aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczonych aktywów trwałych i warbosi niematerialnych	167 859,01	-	40 946,58	123 432 000,00	-	-	(1 427,68)	123 639 377,91	-	123 639 377,91

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień i za okres zakończony 31 marca 2013 roku (w złotych)**

Otwarcie 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (niebadane, przekształcone) lub na dzień 31 grudnia 2012 roku	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż	CHP	Elektrownie systemowe	Odnawialne źródła energii	Usługi	Pozostałe	Razem	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody	921 190 781,82	1 717 045 643,25	46 038 346,22	135 699 475,29	61 125 372,03	14 637 311,48	9 762 762,87	2 905 499 693,02	-	2 905 499 693,02
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	18 639 380,93	167 695 524,63	9 589 338,30	118 103 922,78	42 987 330,68	124 686 325,61	17 569 772,80	499 061 595,73	(439 061 595,73)	-
Sprzedaż między segmentami	839 830 162,75	1 884 741 187,88	55 827 664,52	253 603 396,07	104 112 702,77	139 323 637,09	27 122 585,87	3 404 361 286,75	(699 061 995,73)	2 905 499 693,02
Przychody segmentu ogółem	365 661 037,15	77 302 339,03	9 624 476,56	9 695 652,49	83 153 399,71	(122 151,89)	(13 055 265,24)	532 459 487,91	(1 224 023,15)	531 235 464,96
EBITDA	218 475 394,40	71 305 984,59	7 618 110,38	(4 373 431,31)	74 345 283,44	(2 296 135,31)	(15 248 356,83)	348 826 839,36	6 693 357,26	355 520 196,62
Zysk strata z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	(28 666 389,88)	8 948 914,26	168 871,63	(627 069,91)	4 890 540,00	563 689,46	(9 10 619,85)	(15 631 064,29)	(3 657 235,44)	(19 288 295,73)
Przychody/ koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udział w wyniku jednostki stwarzającej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk strata przed opodatkowaniem	189 809 004,52	80 254 878,85	7 787 982,01	(5 000 501,22)	79 235 833,44	(1 134 445,85)	(16 158 976,69)	334 185 771,07	3 227 322,98	337 423 097,16
Podatek dochodowy	28 405 792,69	15 786 068,79	943 714,66	4 168 232,83	15 189 757,98	961 451,33	330 849,26	65 795 881,14	2 276 236,92	68 072 246,06
Strata netto z działalności zniechanej i zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	15 198 274,34	15 198 274,34	-	15 198 274,34
Zysk strata netto	181 403 211,83	64 468 810,06	6 844 267,35	(9 168 734,05)	64 046 065,46	(2 595 900,78)	(1 289 551,60)	283 598 168,27	950 956,77	284 549 125,44
Aktywa i zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	702 427 041,75	247 751 029,93	89 104 242,23	61 195 290,40	246 300 074,14	31 691 538,00	690 389 021,03	2 069 069 235,48	-	2 069 069 235,48
Aktywa ogółem	11 245 093 616,59	2 387 365 718,19	448 716 921,97	1 016 330 218,03	738 448 674,97	335 057 555,74	9 389 415 280,64	25 559 425 984,03	(10 943 653 227,36)	14 912 772 738,67
Zobowiązania finansowe	3 058 302 720,58	2 365 356,25	143 036 967,09	144 629 859,24	90 500 405,45	1 504 136,21	4 015 479 317,38	7 458 878 762,20	(3 960 882 740,32)	3 494 996 021,88
Zobowiązania ogółem	5 524 907 398,53	1 358 468 874,32	210 940 285,32	439 244 590,30	158 555 761,18	192 131 325,45	4 357 235 048,98	12 241 501 295,08	(5 047 261 022,18)	7 194 250 272,90
Pozostałe informacje dotyczące segmentu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakłady inwestycyjne	311 555 855,44	2 481 806,68	23 429 257,74	53 549 874,74	11 209 802,59	18 553 533,35	6 655 159,46	427 435 290,00	1 570 048,15	429 005 338,45
Amortyzacja	147 185 642,75	5 695 374,44	2 005 365,18	14 269 083,80	8 608 106,27	2 175 983,42	2 191 091,59	182 632 648,45	(8 117 380,41)	174 515 268,01
Opisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	32 862,59	(12 489,67)	-	(3 331,30)	-	(62 958,38)	-	(62 958,38)

9. Rzeczowe aktywa trwałe

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz rzeczowe aktywa trwałe w budowie w kwocie 278,7 mln zł.
- dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 7 mln zł;
- dokonała odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 123,6 mln zł.

10. Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

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

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

- ścieżki cen energii elektrycznej na lata 2013-2020, uwzględniające m.in. koszty paliwa, koszty zakupu uprawnień do emisji 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 przeprowadzonych testów na 31 marca 2013 roku ustalono konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów CGU Elektrownia B w ENERGA Elektrownie Ostrołęka. W związku

z powyższym dokonano odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych Elektrowni B w Ostrołęce w kwocie 123,4 mln zł, który został ujęty w koszcie własnym sprzedaży.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Tytuł	Stan na 31 marca 2013 (niebadane)	Stan na 31 marca 2012 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	383 161 876,30	216 895 325,91
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	2 908 740 589,48	294 155 665,94
Jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych	956 265 603,18	1 052 699 648,67
Inne	6 576,49	1 787 843,78
Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	4 248 174 645,45	1 565 538 484,30
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	(7 678 618,78)	(3 249 717,80)
Kredyt w rachunku bieżącym	(201 788,90)	(50 675 430,55)
Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	4 240 294 237,77	1 511 613 335,95

12. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Tytuł	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane) (przekształcone)
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	193 975 482,87	284 273 901,42
Zysk na działalności zaniechanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	(1 613 234,62)	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej	192 362 248,25	284 273 901,42
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu obrotowego	4 968 805 368,00	4 968 805 368,00
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	4 968 805 368,00	4 968 805 368,00
Zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej (zwykły i rozwodniony)	0,04	0,06
Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej (zwykły i rozwodniony)	(0,00)	0,00

13. Dywidenda

W dniu 23 kwietnia 2013 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ENERGA SA podjęło uchwałę o podziale zysku za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 496,9 mln zł, tj. 0,10 zł na akcję.

14. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Nagrody jubileuszowe	Na spory sądowe	Sprawy pracownicze	Na rekultywację składowisk popiołów	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów	Rezerwę z tytułu obowiązków umorzenia świadczeń	Rezerwa na restrukturyzację	Inne rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	458 931 932,56	275 407 090,84	199 091 861,84	3 505 705,42	9 299 050,00	306 500,00	211 035 655,60	56 912 953,27	51 640 367,34	1 266 131 117,87
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 834 150,91	3 963 802,93	-	-	-	-	-	-	-	6 797 953,84
Zyski i straty aktuarialne	396 192,91	840 972,82	-	-	-	-	-	-	-	1 237 165,73
Wypłacone świadczenia	(1 067 202,29)	(2 567 626,50)	-	-	-	-	-	-	-	(3 634 828,79)
Koszty odsetek	4 578 708,00	2 772 238,00	-	-	88 341,00	-	-	-	-	7 439 287,00
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	(393 750,00)	-	-	-	-	-	(2 500,00)	(396 250,00)
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	8 866 908,38	750 346,58	-	-	141 250 574,20	-	56 988 985,74	207 856 814,90
Rozwiązane	-	-	(3 345 512,09)	(327 417,14)	-	-	(139,96)	(188 785,61)	(32 352,29)	(3 894 207,09)
Wykazywane	-	-	(375 848,83)	(1 804 834,04)	-	(16 500,00)	(188 647 179,97)	(7 665 295,08)	(38 868 312,71)	(237 377 974,63)
Na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	465 673 762,09	280 416 478,09	203 843 659,31	2 123 800,82	9 387 381,00	290 000,00	163 638 910,87	49 058 665,58	69 726 188,08	1 244 159 078,84
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	14 830 493,20	18 650 539,66	203 843 659,31	2 055 892,57	-	290 000,00	163 638 910,87	48 228 578,89	69 709 516,08	521 287 590,56
Długoterminowe na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	450 843 268,89	261 765 938,43	-	27 908,25	9 387 381,00	-	-	830 289,69	16 672,00	722 871 488,26

Grupa ustala rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz nagrody jubileuszowe w wysokości obliczonej metodami aktuarialnymi. Wartość rezerw wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym pochodzi z projekcji rezerw na dzień 31 marca 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.

15. Zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania Operatora Systemu Dystrybucyjnego

Uzgodniony z Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki plan rozwoju spółki zależnej ENERGA – OPERATOR SA przewiduje nakłady inwestycyjne na lata 2013 - 2015 w wysokości odpowiednio 2013 rok – 1 209,8 mln. zł, 2014 rok – 1 135,6 mln zł, 2015 rok – 1 109,1 mln. zł (ceny stałe roku 2010). W I kwartale 2013 roku zrealizowano nakłady inwestycyjne w kwocie 237,5 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 31 marca 2013 roku łączne nakłady w rozwój sieci dystrybucyjnej i produkcję energii ciepłej w Ostrołęce wyniosły 51,4 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 31 marca 2013 roku spółka poniosła w ramach projektu nakłady w wysokości 9,6 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 planowane nakłady na modernizację w zakresie objętym powyższą umową wynosić będą 134,3 mln zł. Do 31 marca 2013 roku ogółem nakłady poniesione w zakresie dotyczącym umowy z PSE S.A. wyniosły 128,3 mln zł.

Program inwestycyjny ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.

Charakter zobowiązania inwestycyjnego ma także program emisji obligacji na finansowanie inwestycji realizowanych przez spółkę zależną ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. obejmujących budowę nowego bloku energetycznego oraz modernizację kotła poprzez wprowadzenie możliwości współspalania biomasy. Łączne planowane nakłady inwestycyjne wynoszą 224,5 mln zł, z czego do 31 marca 2013 roku poniesiono nakłady w wysokości 166,8 mln zł.

Budowa elektrowni gazowo - parowej w Grudziądzu

Budową elektrowni gazowo - parowej w Grudziądzu zajmuje się utworzona w grudniu 2012 roku spółka celowa Elektrownia CCGT Grudziądz Sp. z o.o. Łączna wartość przyszłych zobowiązań wynikających z umów zawartych przez spółkę w związku z realizacją inwestycji, wynosi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego ok. 8,2 mln zł.

Rozwój systemu ciepłowniczego w Kaliszu

W związku z nabyciem w dniu 9 kwietnia 2013 roku 90% udziałów w spółce Ciepło Kaliskie Sp. z o.o. (patrz nota 19), 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.

16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

16.1. Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rad Nadzorczych

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

Wartość wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządów i Rad Nadzorczych spółek Grupy Kapitałowej ENERGA SA w I kwartale 2013 roku wyniosła ok. 8,9 mln zł (z czego 0,8 mln zł zostało wypłacone przez jednostkę dominującą).

16.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

Stan na	Należności	Zobowiązania
31 marca 2013 (niebadane)	154 002 893,03	106 845 065,59
31 grudnia 2012	146 539 832,34	39 188 891,50

Okres	Sprzedaż	Zakupy
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)	306 308 855,05	506 863 253,86
Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 (niebadane)	322 144 313,72	370 442 126,16

16.3. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku lub na dzień 31 marca 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.	120 289,39	960 196,12	116 610,82	451 011,28
Stupskie Towarzystwo Koszykówki Sportowa Spółka Akcyjna	-	1 370 000,00	-	556 342,79
Oświetlenie Uliczne i Drogowe Sp. z o.o.	6 538 929,49	-	3 857 617,16	74 654,25
Razem	6 659 218,88	2 330 196,12	3 974 227,98	1 082 008,32

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

17. Instrumenty finansowe

17.1. Wartość bilansowa kategorii i klas instrumentów finansowych

Tytuł	31 marca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Klasy instrumentów finansowych		
Lokaty i depozyty	5 131 382,15	26 783 927,04
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	27 107 314,83	27 107 314,83
Udziały i akcje (niekonsolidowane)	2 830 952,87	2 830 952,87
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	1 523 513 318,45	1 521 621 657,06
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	4 248 174 645,45	2 069 058 235,48
Jednoski uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	956 265 603,18	705 911 173,67
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	2 874 734,15	2 515 934,75
Pozostałe aktywa finansowe	-	3 969 018,10
Instrumenty pochodne (aktywa)	-	-
Razem aktywa	5 809 632 347,90	3 653 887 040,13
Kategorie instrumentów finansowych		
Kredyty i pożyczki preferencyjne	985 764 905,81	996 129 192,30
Kredyty i pożyczki	1 230 023 498,67	1 393 617 506,73
Kredyty w rachunku bieżącym	201 788,90	26 030 109,32
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	3 159 490 411,58	1 079 219 213,53
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	774 860 571,25	717 100 810,70
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 506 667,84	19 297 226,38
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	78 028 068,48	139 033 963,05
Instrumenty pochodne (zobowiązania)	-	-
Razem zobowiązania	6 236 875 912,53	4 370 428 022,01
Kategorie instrumentów finansowych		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	4 251 005 598,32	2 075 858 206,45
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	32 238 696,98	53 891 241,87
Pożyczki i należności	1 526 388 052,60	1 524 137 591,81
Razem aktywa	5 809 632 347,90	3 653 887 040,13
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	6 236 875 912,53	4 370 428 022,01
Razem zobowiązania	6 236 875 912,53	4 370 428 022,01

17.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość księgową następujących aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki udzielone i należności własne oraz inne zobowiązania finansowe,
- aktywa oraz zobowiązania finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy,

nie odbiega istotnie od ich wartości godziwych.

Dla udziałów 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.

17.3. Kredyty i pożyczki

	Stan na 31 marca 2013 (niebadane)
Waluta	PLN
Stopa Referencyjna	WBOR, Stopa redyskontowa
Wartość kredytu/ pożyczki	2 215 990 193,38
Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:	
do 1 roku (krótkoterminowe)	257 056 255,91
od 1 roku do 2 lat	271 328 605,17
od 2 lat do 3 lat	362 349 128,42
od 3 lat do 5 lat	440 866 229,57
powyżej 5 lat	884 389 974,31

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały opisane w nocie 20.1.

17.4. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

	Stan na 31 marca 2013 (niebadane)	
Waluta	PLN	EUR
Stopa Referencyjna	WBOR	stała
Wartość emisji		
w walucie	1 077 440 059,39	498 408 185,04
w złotych	1 077 440 059,39	2 082 050 352,19
z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:		
do 1 roku (krótkoterminowe)	12 809 129,39	4 871 682,21
od 1 roku do 2 lat	7 371 324,51	-
od 2 lat do 3 lat	7 375 336,87	-
od 3 lat do 5 lat	14 940 827,25	-
powyżej 5 lat	1 034 943 441,37	2 077 178 669,98

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 20.1.

17.5. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Grupa aktywów na których dokonano zabezpieczenia	31 marca 2013 (niebadane)	31 grudnia 2012
Rzeczowe aktywa trwałe	54 549 330,14	78 417 217,14
Należności	525 000,00	300 000,00
Zapasy	2 888 278,86	25 302 771,93
Środki pieniężne	100 625 384,16	130 438 152,99
Razem wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań finansowych	158 587 993,16	234 458 142,06

18. Aktywa i zobowiązania warunkowe

18.1. Zobowiązania warunkowe i inne zabezpieczenia

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

Zobowiązania z tytułu	Stan na 31 marca 2013 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2012
gwarancji	477 542 773,16	476 787 827,79
wekseli	77 024 230,19	78 815 097,09
spraw przeciwko Grupie	138 841 434,16	144 065 627,81
inne	13 365 099,25	13 440 666,74
Razem	706 773 536,76	713 109 219,43

18.2. Aktywa warunkowe

W 2011 roku Grupa rozpoznała składnik aktywów warunkowych, który dotyczył należnych od PSE S.A. odsetek ustawowych, związanych ze sprawą sporną opisaną w nocie 20.4.

Na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku wysokość tego składnika aktywów wynosi 27,9 mln zł.

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

19.1. Konsolidacja działalności w segmencie wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych

W związku z prowadzoną przez Grupę konsolidacją działalności w segmencie wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych, 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.

19.2. 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. Ciepło Kaliskie Sp. z o.o. zarządza zintegrowanym systemem ciepłowniczym w Kaliszu i posiada na tym rynku pozycję naturalnego monopolisty. Spółka nie prowadzi działalności ciepłowniczej, a zajmuje się dzierżawą majątku ciepłowniczego do

spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A. w Kaliszu, która obecnie prowadzi działalność operacyjną na majątku spółki.

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

20.1. Pozyskanie finansowania zewnętrznego

Proces emisji euroobligacji

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

Kredyty na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA – OPERATOR SA

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, 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.

Obecnie Grupa prowadzi rozmowy z EBOR oraz EBI w sprawie pozyskania kolejnego długoterminowego finansowania inwestycji w rozbudowę i modernizację sieci dystrybucyjnych, w tym Smart Grid, realizowanych przez spółkę ENERGA – OPERATOR SA. Zdefiniowany program inwestycyjny spółki opiewa na kwotę 5,2 mld zł. Ustalenia z bankami zakładają pozyskanie 800 mln zł z EBOR oraz 1 000 mln zł z EBI.

W dniu 26 lutego 2013 roku Komitet Zarządzający EBI zatwierdził projekt pożyczki dla ENERGA SA bazując na założeniach:

- Kredytobiorca: ENERGA SA,
- Beneficjent końcowy / Współpożyczkobiorca: ENERGA – OPERATOR SA,
- Kwota: do 1.000 mln zł,
- Okres finansowania: do 15 lat.

W dniu 14 marca 2013 roku Rada Dyrektorów EBI podjęła pozytywną decyzję w sprawie zatwierdzenia finansowania na zaproponowanych wyżej warunkach.

Grupa przewiduje, iż zawarcie umów z powyższymi instytucjami nastąpi w I półroczu 2013 roku.

Emisja obligacji krajowych

W roku 2012 ustanowiony został program emisji obligacji krajowych w kwocie 4 000 mln zł. Do dnia 31 marca 2013 roku w ramach programu dokonana została emisja obligacji w wysokości 1 000 mln zł.

Kredyty w NORDEA Bank Polska SA

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

1. umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 100 mln zł, z przeznaczeniem na zakup obligacji emitowanych przez spółkę ENERGA Hydro Sp. z o.o. w związku z realizacją przez ten podmiot inwestycji polegającej na modernizacji elektrowni szczytowo-pompowej w Żydowie. Do dnia 31 marca 2013 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na pełną kwotę 100 mln zł.
2. umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 160 mln zł, z przeznaczeniem na zakup obligacji emitowanych przez spółkę ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. w związku z realizacją przez ten podmiot inwestycji polegającej na modernizacji kotła poprzez wprowadzenie możliwości współspalania biomasy, budowie zakładu produkcji pelet ze słomy oraz budowie nowego bloku energetycznego. Do dnia 31 marca 2013 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na pełną kwotę 134,7 mln zł.
3. umowę o aranżację kredytów dla spółek z Grupy ENERGA, z łącznym limitem 75 mln zł. Na dzień 31 marca 2013 roku uruchomiono finansowanie na łączną kwotę 46,4 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 8,6 mln zł.
4. umowę ramową o udzielanie gwarancji bankowych dla spółek z Grupy ENERGA, z łącznym limitem 5 mln zł. Na dzień 31 marca 2013 roku wykorzystano limit w wysokości 4,5 mln zł.
5. umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 mln zł. Na dzień 31 marca 2013 roku uruchomiony limit finansowania nie był wykorzystany.

Kredyty w Pekao SA

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

1. umowę kredytu z limitem 200 mln zł. Na dzień 31 marca 2013 roku kredyt nie był wykorzystany;
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 15). Wykorzystanie kredytu na dzień 31 marca 2013 roku wyniosło 33 mln zł.

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 31 marca 2013 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 149,2 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 5,3 mln zł;
2. umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 200 mln zł. Na dzień 31 marca 2013 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 10 mln zł, z czego wykorzystanych zostało 0,2 mln zł.

Emisja obligacji w PKO Bank Polski SA

W dniu 30 maja 2012 roku ENERGA SA zawarła z bankiem PKO Bank Polski SA umowę emisji obligacji. Środki w ramach umowy mają być wykorzystane na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Ostateczny termin wykupu obligacji to 31 grudnia 2022 roku. Obligacje mają być emitowane jako papiery krótkoterminowe ze zobowiązaniem banku do ich objęcia zgodnie z warunkami umowy emisji w całym okresie jej trwania. Zabezpieczeniem umowy są

kowenanty finansowe. Pierwsza emisja obligacji w ramach omawianego finansowania w wysokości 66 mln zł dokonana została w dniu 9 lipca 2012 roku. W okresie do 31 marca 2013 roku kwota obligacji do wykupu podlegała zamianie (rolowaniu) na obligacje nowej emisji. Na dzień 31 marca 2013 roku w ramach omawianego programu ENERGA SA przeprowadziła emisję obligacji kolejnej serii o łącznej wartości 66 mln zł.

20.2. Akwizycje

W dniu 19 lutego 2013 roku Spółka ENERGA Hydro Sp. z o.o. podpisała 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 z siedzibą w Warszawie. Pod warunkiem uzyskania w drodze decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”), zgody na dokonanie koncentracji, Spółka ENERGA Hydro Sp. z o.o. stanie się właścicielem:

- 100% udziałów Spółki Dong Energy Karcino Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- 100% udziałów Spółki Dong Energy Tuszyny Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- 100% udziałów Spółki Dong Energy Panceryn Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- 100% udziałów Spółki Dong Energy Gašiorowo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- 100% udziałów Spółki Dong Energy 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- do 100% udziałów Spółki Dong Energy Olecko Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Dzięki nabyciu udziałów wymienionych podmiotów, Grupa Kapitałowa ENERGA pozyska jedną działającą farmę wiatrową o mocy 51 MW oraz portfel projektów wiatrowych o zróżnicowanym poziomie zaawansowania i łącznej mocy ponad 200 MW.

Ponadto, w dniu 26 lutego 2013 roku Spółka ENERGA Hydro Sp. z o.o. podpisała umowę nabycia udziałów w spółce Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o. („Iberdrola”), w konsorcjum z partnerem PGE Polska Grupa Energetyczna SA z siedzibą w Warszawie. W ramach tej transakcji, pod warunkiem uzyskania zgody UOKiK na dokonanie koncentracji, Spółka ENERGA Hydro Sp. z o.o. stanie się właścicielem 67,3% udziałów nabywanej spółki. Dzięki transakcji, Grupa Kapitałowa ENERGA pozyska dwie działające farmy wiatrowe o mocy 114 MW oraz portfel projektów wiatrowych o zróżnicowanym poziomie zaawansowania i łącznej mocy 1 186 MW.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji przedsiębiorców dotyczące akwizycji Iberdrola oraz spółek grupy Dong zostały złożone do UOKiK przez ENERGA Hydro Sp. z o.o. odpowiednio 19 marca oraz 12 marca 2013 roku (UOKiK wszczął postępowania odpowiednio 9 kwietnia oraz 3 kwietnia 2013 roku).

20.3. Proces prywatyzacji

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

20.4. Sprawa sporna dotycząca PSE SA i PKN ORLEN SA

W lipcu 2003 roku, spółka PSE SA (poprzednio PSE – Operator SA) wystąpiła przeciwko ENERGA - OPERATOR SA (poprzednio spółka Zakład Energetyczny Płock S.A., zwana dalej „EOP”) do sądu o zapłatę kwoty 62,5 mln zł tytułem zapłaty za usługi przesyłowe. W odpowiedzi na pozew, EOP przyznała do procesu spółkę PKN ORLEN SA. Niezależnie od powyższego postępowania, wnioskiem z dnia 26 września 2003 roku, EOP wezwała spółkę PKN ORLEN SA do próby ugodowej przed Sądem Rejonowym w Płocku.

Wobec odmowy przez PKN ORLEN SA udziału w postępowaniu ugodowym, w dniu 30 czerwca 2004 roku, EOP skierowała przeciwko PKN ORLEN SA do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o zapłatę kwoty 46,2 mln zł, tytułem opłaty systemowej na podstawie § 36 Rozporządzenia Taryfowego. Podstawą ustalenia wartości odszkodowania były otrzymane wcześniej od PKN ORLEN SA dane dotyczące planu produkcji energii elektrycznej. Na rozprawie w dniu 2 czerwca 2005 roku, sąd dokonał zawieszenia z urzędu tego postępowania do czasu zakończenia procesu z powództwa PSE SA uznając, że rozstrzygnięcie tej sprawy uzależnione jest od wyniku przedmiotowego procesu. W obu sprawach występowało zagadnienie zgodności przepisów Rozporządzenia Taryfowego z Konstytucją, co znalazło wyraz we wnioskach EOP i PKN ORLEN SA o wystąpienie przez sąd do Trybunału Konstytucyjnego ze stosownym pytaniem prawnym. W dniu 25 czerwca 2006 roku, Trybunał Konstytucyjny orzekł, że art. 46 Prawa Energetycznego, wskazany w postanowieniu sądu jest zgodny z Konstytucją, zaś odnośnie § 36 Rozporządzenia Taryfowego, Trybunał Konstytucyjny umorzył postępowanie ze względu na niedopuszczalność orzekania.

Powyższe orzeczenie spowodowało, że Sąd Apelacyjny w Warszawie postanowieniem z dnia 19 grudnia 2007 roku, po rozpoznaniu zażalenia PKN ORLEN SA postanowił podjąć zawieszone postępowanie z powództwa EOP przeciwko PKN ORLEN. 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 ORLEN SA zapłaciła całość zasądzonej kwoty wraz z odsetkami, tj. 75,6 mln zł, a także zwróciła koszty procesu. Od tego wyroku PKN ORLEN SA 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 związku z wezwaniem do zapłaty skierowanym przez PKN ORLEN SA do EOP w dniu 25 sierpnia 2011 roku, EOP zapłaciła PKN ORLEN SA kwotę 45,5 mln zł oraz dokonała zwrotu kosztów procesu.

Jednocześnie, w sprawie z powództwa PSE SA, po wyroku Trybunału Konstytucyjnego, Sąd Okręgowy w Warszawie podjął zawieszone postępowanie i wyrokiem z dnia 25 marca 2008 roku zasądził od EOP na rzecz PSE SA kwotę 62,5 mln zł wraz z należnymi odsetkami. W dniu 19 marca 2009 roku, 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 SA, zasądzając od PSE SA 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. Skarga EOP (wniesiona w dniu 27 marca 2012 roku) dotyczy wyłącznie braku rozstrzygnięcia w wyroku Sądu Apelacyjnego sprawy odsetek za okres od chwili, gdy EOP spełniła świadczenie zasądzone poprzednim wyrokiem Sądu Apelacyjnego do chwili obecnego wyroku Sądu Apelacyjnego. W tym samym dniu, skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego wniosła także PSE SA. Zarzuty tej skargi dotyczą przede wszystkim naruszenia przepisów postępowania. W dniu 22 listopada 2012 roku, obie skargi kasacyjne zostały przyjęte przez Sąd Najwyższy do rozpoznania.

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 SA i uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 21 września 2011 roku, przekazując temu sądowi sprawę do ponownego rozpoznania.

Orzeczenie Sądu Najwyższego z dnia 11 stycznia 2013 roku spowodowało, że postępowanie wróciło do stanu po wyroku sądu I instancji z dnia 25 marca 2008 roku i wniesionej przez EOP apelacji od tego wyroku. W wyniku ponownego rozpoznania sprawy Sąd Apelacyjny może:

- oddać apelację EOP, co będzie skutkowało prawomocnością wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z 25 marca 2008 roku i koniecznością ponownego wykonania tego wyroku albo
- uwzględnić apelację EOP i oddać powództwo PSE Operator, tak jak to miało miejsce w wyroku z dnia 21 września 2011 roku albo
- zmienić zaskarżony wyrok co do istoty i zasądzić na rzecz PSE SA inną kwotę niż objęta pozwem.

Termin rozprawy przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie został wyznaczony na 11 czerwca 2013 roku.

Dyrektor Departamentu
Sprawozdawczości
Skonsolidowanej
Marek Pertkiewicz



(data i podpis)

Dyrektor Centrum
Zarządzania Finansami
Aleksandra Gajda – Gryber



(data i podpis)

Prezes Zarządu
Miroslaw Bieliński



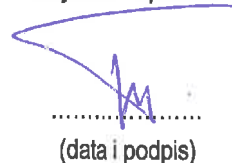
(data i podpis)

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych
Roman Szyszko



(data i podpis)

Wiceprezes Zarządu
ds. Strategii Rozwoju
Wojciech Topolnicki



(data i podpis)