



KPMG Audyt Sp. z o.o.
Biuro w Poznaniu
ul. Roosevelta 18
60-829 Poznań
Poland

Telefon +48 61 845 46 00
Fax +48 61 845 46 01
E-mail poznan@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia ENEA S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA, której jednostką dominującą jest ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Górecka 1 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania

finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

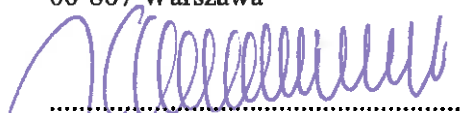
Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową ENEA.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.
Nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



.....
Marek Gajdziński
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90061
Partner, Pełnomocnik

10 marca 2014 r.



Grupa Kapitałowa ENEA

**Raport uzupełniający
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 13 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2013 r.**

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	5
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	5
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
1.6.1.	Jednostka dominująca	6
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	7
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	10
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	11
3.1.	Zasady rachunkowości	11
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.3.	Metoda konsolidacji	12
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	12
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	12
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	13

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa ENEA

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Górecka 1
60-201 Poznań

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	21 maja 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000012483
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	441.442.578,00

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodzi:

- Krzysztof Zamasz – Prezes Zarządu
- Dalida Gepfert – Członek Zarządu ds. Finansowych
- Grzegorz Kinelski – Członek Zarządu ds. Handlowych
- Paweł Orlof – Członek Zarządu ds. Korporacyjnych

W dniu 11 stycznia 2013 r. Członek Zarządu ds. Wytwarzania – p. Krzysztof Zborowski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu. Rezygnacja z pełnienia ww. funkcji nastąpiła z dniem złożenia oświadczenia.

W dniu 11 marca 2013 r. Rada Nadzorcza odwołała dotychczasowych Członków Zarządu i powołała ze skutkiem od dnia 11 marca 2013 r. Pana Krzysztofa Zamasza na stanowisko Prezesa Zarządu, Pana Grzegorza Kinelskiego na stanowisko Członka Zarządu ds. Handlowych oraz Pana Pawła Orlofa na stanowisko Członka Zarządu ds. Korporacyjnych.

W dniu 9 kwietnia 2013 r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Członka Zarządu ds. Finansowych Panią Dalidę Gepfert, która rozpoczęła pełnienie funkcji od dnia 23 kwietnia 2013 r.

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- ENEA S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Centrum Uzdrowiskowe Energetyk Sp. z o.o.,
- Energomiar Sp. z o.o.,
- Energo-Tour Sp. z o.o.,
- Itserwis Sp.z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach,
- Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.,
- Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o.,
- ENEA Wytwarzanie S.A.,
- ENEA Operator Sp. z o.o.,
- ENEA Centrum Sp. z o.o.,
- Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o.,
- BHU S.A.,
- ENEA Trading Sp. z o.o.,
- Eneos Sp. z o.o.,
- Windfarm Polska Sp. z o.o.,
- Ecebe Sp. z o.o.,
- Hotel "Edison" Sp. z o.o.,
- Entur Sp. z o.o. w likwidacji,
- Annacond Enterprises Sp. z o.o.

Jednostka stowarzyszona objęta konsolidacją metodą praw własności:

- Energo-Inwest-Broker Sp. z o.o.

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Marek Gajdziński
Numer w rejestrze: 90061

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000104753
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 458.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 24 kwietnia 2013 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 kwietnia 2013 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Górecka 1 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 27 marca 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 20 grudnia 2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r.

poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 20 stycznia 2014 r. do 28 lutego 2014 r. oraz w dniu 7 marca 2014 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezajściwieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Centrum Uzdrawiskowe Energetyk Sp. z o.o.	KPW AUDYTOR Sp. z o.o.	31.12.2013 r.	bez zastrzeżeń
ENERGOMIAR Sp. z o.o.	Professional Auditing Services Małgorzata Ślebzak	31.12.2013 r.	z zastrzeżeniem, z uwagą
ENERGO-TOUR Sp. z o.o.	Poprawska i Kasztelan Biegli Rewidenci Spółka Partnerska	31.12.2013 r.	bez zastrzeżeń
ITSERWIS Sp. z o.o.	Debet Biuro Usług Finansowo- Księgowych Sp. z o.o.	31.12.2013 r.	bez zastrzeżeń, z uwagą
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach	KPW AUDYTOR Sp. z o.o.	31.12.2013 r.	bez zastrzeżeń
Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013 r.	bez zastrzeżeń
Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o.	Poprawska i Kasztelan Biegli Rewidenci Spółka Partnerska	31.12.2013 r.	bez zastrzeżeń
ENEA Wytwarzanie S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013 r.	bez zastrzeżeń
ENEA Operator Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013 r.	bez zastrzeżeń
ENEA Centrum Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013 r.	bez zastrzeżeń
Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013 r.	bez zastrzeżeń
BHU S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013 r.	bez zastrzeżeń
ENEA Trading Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013 r.	bez zastrzeżeń
ENEOS Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013 r.	bez zastrzeżeń
Windfarm Polska Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2013 r.	bez zastrzeżeń
Energ-Inwest-Broker S.A.	Hartwich Audytort Sp. z o.o.	31.12.2013 r.	w trakcie badania
Hotel "EDISON" Sp. z o.o.	brak obowiązku badania		
Entur Sp. z o.o. w likwidacji	brak obowiązku badania		
Annacond Enterprises Sp. z o.o.	brak obowiązku badania		

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2013	%	31.12.2012	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
	(dane przekształcone) *			
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	11 811 566	72.4	10 459 377	71.2
Użytkowania wieczyste gruntów	68 431	0.4	70 369	0.5
Wartości niematerialne	206 580	1.3	201 357	1.4
Nieruchomości inwestycyjne	30 641	0.2	30 752	0.2
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	3 298	0.0	5 951	0.0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	181 403	1.1	175 081	1.2
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	61 761	0.4	66 735	0.5
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 860	0.0	1 504	0.0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 933	0.0	376	0.0
Aktywa trwałe razem	12 369 473	75.8	11 011 502	75.0
Aktywa obrotowe				
Prawo do emisji CO ₂	190 566	1.2	194 622	1.3
Zapasy	521 498	3.2	502 654	3.4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 345 966	8.2	1 419 387	9.7
Należności z tytułu podatku dochodowego	11 455	0.1	16 026	0.1
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu	45	0.0	5 135	0.0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	296 339	1.8	422 173	2.9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 573 195	9.6	1 095 495	7.5
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13 487	0.1	13 541	0.1
Aktywa obrotowe razem	3 952 551	23.0	3 669 033	23.7
SUMA AKTYWÓW	16 322 024	100.0	14 680 535	100.0

* Przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego



Grupa Kapitałowa ENEA
*Raport uzupełniający z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.*

PASywa	31.12.2013 zł '000	%	31.12.2012 zł '000	%
		aktywów		aktywów
	(dane przekształcone) *			
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	588 018	3.6	588 018	4.0
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	3 632 464	22.3	3 632 464	24.7
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	1 144 336	7.0	1 144 336	7.8
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	45 185	0.3	50 233	0.3
Pozostałe kapitały	(20 664)	0.1	(21 317)	0.1
Zyski zatrzymane	6 079 288	37.2	5 497 592	37.4
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	11 468 627	70.3	10 891 326	74.2
Udziały niekontrolujące	19 321	0.1	22 721	0.2
Kapitał własny razem	11 487 948	70.4	10 914 047	74.3
Zobowiązania				
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	819 909	5.0	50 797	0.3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 784	0.0	4 248	0.0
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	630 411	3.9	659 627	4.5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	220 376	1.4	237 911	1.6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	476 237	2.9	542 511	3.7
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	364	0.0	-	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	407 735	2.5	247 724	1.7
Zobowiązania długoterminowe razem	2 556 816	15.7	1 742 818	11.9
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	22 648	0.1	24 043	0.2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 407 703	8.6	1 290 391	8.8
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 940	0.0	3 494	0.0
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	71 398	0.4	92 831	0.6
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	57 940	0.4	58 782	0.4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	270 809	1.7	177 407	1.2
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	292	0.0	306	0.0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	14	0.0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	443 260	2.7	375 864	2.6
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	270	0.0	538	0.0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 277 260	14.0	2 023 670	13.8
Zobowiązania razem	4 834 076	29.6	3 766 488	25.7
SUMA PASYWÓW	16 322 024	100.0	14 680 535	100.0

* Przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
	(dane przeształcone)*			
ZYSKI I STRATY				
Przychody ze sprzedaży	9 355 406	102.2	10 285 837	101.9
Podatek akcyzowy	(204 886)	2.2	(194 487)	1.9
Przychody ze sprzedaży	9 150 520	100.0	10 091 350	100.0
Koszty działalności operacyjnej				
Pozostałe przychody operacyjne	125 087	1.4	108 159	1.1
Amortyzacja	(761 759)	1.4	(749 737)	7.4
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 036 215)	8.3	(1 009 467)	10.0
Zużycie materiałów i surowców oraz wartości sprzedanych towarów	(1 753 573)	11.3	(1 909 695)	18.9
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(3 303 371)	19.2	(4 097 265)	40.6
Usługi przesyłowe	(599 170)	36.1	(714 451)	7.1
Inne usługi obce	(420 046)	6.5	(434 336)	4.3
Podatki i opłaty	(244 240)	4.6	(224 857)	2.2
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	109	2.7	(8 549)	0.1
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczywistych aktywów trwałych	(11 363)	0.0	(5 397)	0.1
Pozostałe koszty operacyjne	(248 954)	0.1	(220 866)	2.2
	(8 253 495)	90.2	(9 266 461)	92.9
Zysk operacyjny	897 025	9.8	824 889	8.2
Koszty finansowe	(44 821)	0.5	(84 133)	0.8
Przychody finansowe	88 144	1.0	148 646	1.5
Odpisy wartości firmy	-	-	(5 921)	0.1
Przychody z tytułu dywidend	4 552	0.0	2 724	0.0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	331	0.0	304	0.0
Zysk przed opodatkowaniem	945 231	10.3	886 509	8.8
Podatek dochodowy	(229 867)	2.5	(192 443)	1.9
Zysk netto za rok obrotowy	715 364	7.8	694 066	6.9
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
<i>Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub strat</i>				
Zmiana netto wartości go dziewej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysków i strat	-	-	(12 243)	0.1
Zmiana netto wartości go dziewej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(4 966)	0.1	15 626	0.2
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(1 025)	0.0	-	-
Podatek dochodowy	943	0.0	(2 713)	0.0
<i>Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysków lub strat</i>				
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	27 331	0.3	(60 888)	0.6
Pozostałe	-	-	7 400	0.1
Podatek dochodowy	(5 193)	0.1	11 568	0.1
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	17 090	0.2	(41 250)	0.4
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	732 454	8.0	652 816	6.5
Zysk netto przypadający na:				
akcjonariuszy jednostki dominującej	715 368		699 673	
udziały niekontrolujące	(4)		(5 607)	
Całkowite dochody ogółem przypadające na:				
akcjonariuszy jednostki dominującej	732 439		658 540	
udziały niekontrolujące	15		(5 724)	
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej	715 368		699 673	
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578		441 442 578	
Zysk netto przypadający na akcję (w zł na jedną akcję)	1.62		1.58	
Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)	1.62		1.58	

* Przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży	7,8%	6,9%	8,2%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto x 100%</u> kapitał własny - zysk netto	6,6%	6,8%	8,2%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	42 dni	37 dni	33 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	29,6%	25,7%	26,0%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,7	1,8	2,1

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 3.2. informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 3.2. informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych ENEA S.A. oraz jednostek zależnych i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

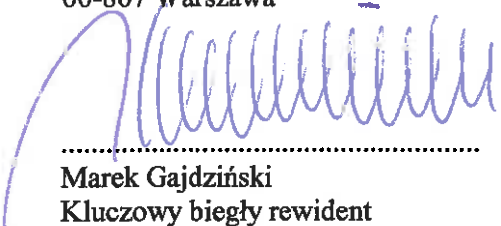
3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r, Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.
Nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



.....
Marek Gajdziński
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 90061
Partner, Pełnomocnik

10 marca 2014 r.