



**ENERGA SA**

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

## SPIS TREŚCI

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT .....	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
1. Informacje ogólne .....	8
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	8
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	8
4. Szacunki .....	9
5. Nowe standardy i interpretacje zastosowane oraz standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	9
6. Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności działania w prezentowanym okresie .....	10
7. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne .....	10
8. Zobowiązania inwestycyjne .....	10
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	10
10. Dywidenda .....	11
11. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	11
12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	11
13. Instrumenty finansowe .....	13
14. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	19
15. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Spółki .....	19
16. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym .....	19

## SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży usług	14 498	13 245
Przychody z najmu	324	341
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 822</b>	<b>13 586</b>
Koszt własny sprzedaży	(13 645)	(11 529)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 177</b>	<b>2 057</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 765	2 915
Koszty ogólnego zarządu	(19 036)	(21 319)
Pozostałe koszty operacyjne	(708)	(744)
Przychody finansowe	806 085	741 232
Koszty finansowe	(68 717)	(140 642)
<b>Zysk brutto</b>	<b>720 566</b>	<b>583 499</b>
Podatek dochodowy	4 793	2 873
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>725 359</b>	<b>586 372</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>725 359</b>	<b>586 372</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>20 433</b>	<b>-</b>
<i>Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	<b>20 433</b>	<b>-</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	25 226	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(4 793)	-
<b>Inne całkowite dochody netto razem</b>	<b>20 433</b>	<b>-</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>745 792</b>	<b>586 372</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>		
Zysk na jedną akcję (zwykły i rozwodniony)	1,75	1,42

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwale</b>		
Rzeczowe aktywa trwale	10 958	10 962
Nieruchomości inwestycyjne	12 032	11 079
Aktywa niematerialne	33 865	25 680
Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych wyceniane według ceny nabycia	5 981 948	6 170 698
Obligacje	4 029 621	4 104 817
Pochodne instrumenty finansowe	55 304	13 017
Pozostałe aktywa długoterminowe	126 263	129 028
	<b>10 249 991</b>	<b>10 465 281</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	523	467
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47 211	39 864
Udziały i akcje	-	1 000
Obligacje	366 349	335 787
Należności z tytułu dywidend	740 764	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	633 325	710 399
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	15 249	12 289
	<b>1 803 421</b>	<b>1 099 806</b>
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 088	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>12 055 500</b>	<b>11 565 087</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (kontynuacja)

	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom</b>		
Kapitał podstawowy	4 521 613	4 521 613
Kapitał zapasowy	521 490	521 490
Kapitał rezerwowy	447 192	447 192
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	46 972	26 539
Zyski zatrzymane	1 268 543	543 184
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>6 805 810</b>	<b>6 060 018</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	3 809 864	3 866 077
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 057 838	1 059 781
Rezerwy długoterminowe	744	723
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe długoterminowe	60 578	62 057
	<b>4 929 024</b>	<b>4 988 638</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 011	23 468
Bieżąca część kredytów i pożyczek	256 306	266 545
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19 603	16 598
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacji rządowych	9 121	8 251
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	6 823	7 949
Rezerwy krótkoterminowe	103	144
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 699	193 476
	<b>320 666</b>	<b>516 431</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>5 249 690</b>	<b>5 505 069</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>12 055 500</b>	<b>11 565 087</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>4 521 613</b>	<b>521 490</b>	<b>447 192</b>	<b>26 539</b>	<b>543 184</b>	<b>6 060 018</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	20 433	-	20 433
Zysk netto za okres	-	-	-	-	725 359	725 359
<b>Suma dochodów całkowitych za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 433</b>	<b>725 359</b>	<b>745 792</b>
<b>Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)</b>	<b>4 521 613</b>	<b>521 490</b>	<b>447 192</b>	<b>46 972</b>	<b>1 268 543</b>	<b>6 805 810</b>
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>4 968 805</b>	<b>471 235</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>591 232</b>	<b>6 031 272</b>
Zysk netto za okres	-	-	-	-	586 372	586 372
<b>Suma dochodów całkowitych za okres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>586 372</b>	<b>586 372</b>
<b>Na dzień 31 marca 2013 roku</b>	<b>4 968 805</b>	<b>471 235</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 177 604</b>	<b>6 617 644</b>

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>720 566</b>	<b>583 499</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(749 194)</b>	<b>(598 228)</b>
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	1 332	-
Amortyzacja	1 592	2 140
Odsetki i dywidendy, netto	4 025	(669 118)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(1 411)	68 456
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(749 709)	3 336
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(56)	121
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(2 174)	935
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 773)	(4 129)
Zmiana stanu rezerw	(20)	1 564
Pozostałe	-	(1 533)
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(28 628)</b>	<b>(14 729)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	20
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(8 033)	(5 171)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	70 862	97 572
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(28 170)
Dywidendy otrzymane	-	679 277
Odsetki otrzymane	36 905	48 754
Pozostałe	2 889	(767)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>102 623</b>	<b>791 515</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(1 848)	(480 000)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(127)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	2 080 616
Splata pożyczek/kredytów	(69 501)	(176 895)
Odsetki zapłacone	(81 646)	(53 613)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(153 122)</b>	<b>1 370 108</b>
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>(79 127)</b>	<b>2 146 894</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>706 805</b>	<b>677 573</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>627 678</b>	<b>2 819 317</b>

## ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGA SA obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w przypadku skróconego śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku w przypadku skróconego śródrocznego rachunku zysków lub strat, skróconego śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skróconego śródrocznego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

ENERGA SA 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 nadano numer statystyczny REGON 220353024.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingowa.

Na dzień 31 marca 2014 roku podmiotem kontrolującym Spółkę jest Skarb Państwa. Od 2013 roku akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie.

### 2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

### 3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz instrumentów pochodnych zabezpieczających.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych (tys. zł), o ile nie wskazano inaczej.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez ENERGA SA w dającej się przewidzieć przyszłości oraz przy braku okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

#### 3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych w pełnym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF, zawiera jednak wybrane noty objaśniające dotyczące wydarzeń i transakcji, które są istotne dla zrozumienia zmian wyników Spółki i jej sytuacji majątkowej od ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

#### 3.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.



## 4. Szacunki

W okresie objętym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca zmiany metodologii dokonywania istotnych szacunków. Zmiany wartości szacunkowych wynikały ze zdarzeń, jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym.

Sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego 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 jednostkowym 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.

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

### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014**

Polityka rachunkowości Spółki stosowana jest w sposób ciągły za wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE, dla których Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania, wchodzi w życie w roku 2014:

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

Wymienione powyżej zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

### **Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16,

MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

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

Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, przychody finansowe Spółki wykazują znaczne wahania w ciągu roku, w zależności od dat podjęcia uchwał o wypłacie dywidendy, chyba że uchwały te wskazują inne daty ustalenia prawa do dywidendy.

## 7. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka:

- poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 300 tys. zł oraz na aktywa niematerialne (w tym nie oddane do użytkowania) w kwocie 9 399 tys. zł,
- nie przekazała jako leasingodawca aktywów niematerialnych na podstawie umowy leasingu.

## 8. Zobowiązania inwestycyjne

W dniu 24 czerwca 2013 roku ENERGA SA podpisała umowę z Infovide-Matrix S.A. na budowę i wdrożenie systemu obsługi sprzedaży obejmującego system bilingowy i system zarządzania relacjami z klientami w Grupie Kapitałowej ENERGA oraz świadczenie usług gwarancyjnych i serwisowych dla tego systemu. W ramach tej umowy Spółka zobowiązana jest ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne odpowiednio w kwotach 5 494 tys. zł i 63 197 tys. zł.

## 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 marca 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 771	60
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	319 764	2 118 131
Jednostki uczestnictwa w funduszach płynnościowych Energa	309 790	716 964
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:</b>	<b>633 325</b>	<b>2 835 155</b>
Niezrealizowane różnice kursowe i odsetki	(5 647)	(15 838)
<b>Razem saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>627 678</b>	<b>2 819 317</b>

## 10. Dywidenda

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

W 2014 roku Spółka nie wypłacała dywidend za lata poprzednie.

## 11. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2014 roku wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 2 088 tys. zł. Na pozycję składają się udziały w spółce SOEN Sp. z o.o. - dnia 1 kwietnia 2014 roku Spółka podpisała warunkową umowę sprzedaży posiadanych udziałów. Warunkiem realizacji umowy jest nieskorzystanie, przez pozostałych udziałowców, z prawa do pierwszeństwa nabycia udziałów.

W bieżącym okresie sprawozdawczym prowadzone były również działania zmierzające do zbycia posiadanych przez jednostkę udziałów w spółce ZEP-MOT Sp. z o.o. Warunkowe umowy sprzedaży udziałów w spółce zostały podpisane w dniu 30 kwietnia 2014 roku.

## 12. 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.

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

Wartość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej ENERGA SA w bieżącym okresie wyniosła 1 395 tys. zł (odpowiednio w analogicznym okresie 2013 roku 753 tys. zł).

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

### 12.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

W 2014 roku główne transakcje ze spółkami Skarbu Państwa to zakup paliwa do samochodów.

### 12.3. Transakcje z udziałem jednostek powiązanych bez Skarbu Państwa

Jednostki zależne	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 452	13 254
Koszty zakupu	3 849	5 297
Pozostałe przychody operacyjne	201	1 203
Pozostałe koszty operacyjne	-	10
Przychody finansowe	801 623	735 479
Koszty finansowe	18 076	11 076

  

	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Należności długoterminowe	22 340	24 818
Należności z tytułu dostaw i usług w zakresie spłaty do 12 miesięcy	37 282	30 390
Inwestycje długoterminowe	4 029 621	4 104 817
Inwestycje krótkoterminowe	366 349	335 787
Pozostałe należności	750 519	9 446
Zobowiązania długoterminowe	2 081 479	2 069 453
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	1 020	1 414
Pozostałe zobowiązania	3 096	211 298

  

Jednostki stowarzyszone i pozostałe	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013
Koszty zakupu	-	1 372

  

	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	-	301

## 13. Instrumenty finansowe

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

	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
<b>Klasy instrumentów finansowych</b>		
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	4 395 970	4 440 604
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47 211	30 418
Należności z tytułu dywidend	740 764	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	633 325	710 399
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	309 790	374 763
Dopłaty do kapitału	66 480	66 480
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	55 304	13 017
<b>Razem aktywa</b>	<b>5 939 054</b>	<b>5 260 918</b>
<b>Kategorie instrumentów finansowych</b>		
Kredyty i pożyczki	4 066 170	4 132 622
Wyemitowane obligacje i papiery dłużne	1 077 441	1 076 379
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 152	16 302
Zobowiązania z tytułu nabycia/objęcia udziałów i akcji	1 075	189 825
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	9 859	7 166
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>5 166 697</b>	<b>5 422 294</b>
<b>Kategorie instrumentów finansowych</b>		
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	633 325	710 399
Instrumenty pochodne zabezpieczające (aktywa)	55 304	13 017
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4 395 970	4 440 604
Pożyczki i należności	854 455	96 898
<b>Razem aktywa</b>	<b>5 939 054</b>	<b>5 260 918</b>
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	5 166 697	5 422 294
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>5 166 697</b>	<b>5 422 294</b>

### 13.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Niektóre aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane są w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych mierzonych w wartości godziwej, pogrupowanych według trzypoziomowej hierarchii:

- poziom 1 – wartość godziwa oparta o ceny notowane (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach, do których Spółka ma dostęp w dniu wyceny;
- poziom 2 – wartość godziwa oparta o dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio;
- poziom 3 – wartość godziwa oparta o nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Tytuł	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa</b>			
Jednostki uczestnictwa w funduszu ENERGA Trading SFIO	-	309 790	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (CCIRS)	-	55 304	-

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie polityki zarządzania ryzykiem finansowym.

### 13.3. Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są na bieżąco wyceniane w wartości godziwej

Z wyjątkiem informacji podanych w tabeli poniżej wartość księgowa aktywów oraz zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwych.

Tytuł	Wartość księgowa	31 marca 2014 (niebadane)		
		Poziom 1	Wartość godziwa Poziom 2	Poziom 3
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji krajowych	1 012 615	-	1 017 210	-

Wycena do wartości godziwej zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji krajowych została oszacowana w oparciu o analizę przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu aktualnych na dzień 31 marca 2014 roku rynkowych stóp procentowych.

Dla udziałów oraz dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie nie istnieje aktywny rynek, ani też nie ma możliwości zastosowania w ich przypadku technik wyceny dających wiarygodne wartości, w związku z tym Spółka 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.

### 13.4. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki, wraz z podaniem procentu udziałów i stopnia udziału w zarządzaniu

Lp.	Nazwa i forma prawna	Siedziba	Wartość udziałów/akcji w księgach ENERGA SA	Udział ENERGA SA w kapitale zakładowym (%)	Udział ENERGA SA w ogólnej liczbie głosów (%)	Udział ENERGA SA w zarządzaniu (%)
1	ENERGA - OPERATOR SA	Gdańsk	4 471 126	100,00	100,00	100,00
2	ENERGA - OBRÓT SA	Gdańsk	329 409	100,00	100,00	100,00
3	ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Gdańsk	4 342	100,00	100,00	100,00
4	ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o.	Straszyn	1 051 090	100,00	100,00	100,00
5	Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji	Straszyn	1 429	100,00	100,00	100,00
6	ZEP - MOT Sp. z o.o. *	Płock	400	100,00	100,00	100,00
7	ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	Gdańsk	37 229	100,00	100,00	100,00
8	ENERGA Finance AB	Sztokholm	85 308	100,00	100,00	100,00
9	SOEN Sp. z o.o. *	Grudziądz	1 688	48,50	48,50	48,50
10	RGK Sp. z o.o.	Gdańsk	-	100,00	100,00	100,00

\* Udziały zaklasyfikowane na dzień 31 marca 2014 roku jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Powyższy wykaz nie prezentuje spółek, w których udział ENERGA SA w kapitale zakładowym jest mniejszy niż 20%, zatem nie uwzględnia udziałów w łącznej wartości bilansowej 2 015 tys. zł.

Wartość udziałów i akcji wskazana w powyższej tabeli to wartość według ceny nabycia pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości. Łączna kwota odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji według stanu na dzień 31 marca 2014 roku wynosi 38 275 tys. zł. W bieżącym okresie rozwiązano częściowo odpisy na udziały w SOEN Sp. z o.o. oraz ZEP-MOT Sp. z o.o., w kwocie 1 088 tys. zł.

W ramach porządkowania struktury właścicielskiej w bieżącym okresie do spółki ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o. wniesiono aportem posiadane przez ENERGA SA udziały i akcje w spółkach: ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA, Elektrownia Ostrołęka SA i Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.

### 13.5. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do pozycji aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności Spółka kwalifikuje nabyte obligacje.

Nabyte obligacje w podziale na emitentów przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2013
ENERGA-OPERATOR SA	2 866 178	2 913 931
ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o.	1 225 049	1 211 462
ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	180 981	185 440
ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	123 762	129 771
<b>Razem, w tym</b>	<b>4 395 970</b>	<b>4 440 604</b>
Długoterminowe	4 029 621	4 104 817
Krótkoterminowe	366 349	335 787



### 13.6. Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>Waluta</b>				
<b>Stopa Referencyjna</b>	WIBOR	Stała	WIBOR	Stała
<b>Wartość kredytu/ pożyczki</b>				
w walucie	1 983 230	499 350	2 044 206	503 573
w złotych	1 983 230	2 082 940	2 044 206	2 088 416
<b>Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie:</b>				
do 1 roku (krótkoterminowe)	254 845	1 461	247 582	18 963
od 1 roku do 2 lat	340 260	-	351 132	-
od 2 lat do 3 lat	220 223	-	228 177	-
od 3 lat do 5 lat	429 370	-	452 123	-
powyżej 5 lat	738 532	2 081 479	765 192	2 069 453

Szczegółowe informacje dotyczące pozyskanego finansowania zewnętrznego zostały opisane w nocie 13.8.

### 13.7. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji według stanu na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawia poniższa tabela:

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

Szczegółowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w nocie 13.8.

### 13.8. Dostępne finansowanie zewnętrzne

#### Kredyty na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA – OPERATOR SA na lata 2009 - 2012

W latach 2009 – 2010 ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA – OPERATOR SA zawarły następujące umowy kredytowe z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego ENERGA – OPERATOR SA w latach 2009 – 2012, związane z rozbudową i modernizacją sieci dystrybucyjnej:

1. umowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) z limitem 1 050 000 tys. zł;
2. umowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”) z limitem 800 000 tys. zł;
3. umowa z Nordyckim Bankiem Inwestycyjnym („NIB”) z limitem 200 000 tys. zł.



Powyższe finansowanie zostało w pełni wykorzystane przez Spółkę, z czego do spłaty pozostało odpowiednio: EBI – 955 714 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 15 grudnia 2025 roku, EBOR – 654 167 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 18 grudnia 2021 roku, NIB – 178 378 tys. zł z ostatecznym terminem spłaty 15 czerwca 2022 roku.

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

W roku 2013 ENERGA SA wraz ze spółką zależną ENERGA – OPERATOR SA zawarły następujące umowy kredytowe z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego ENERGA – OPERATOR SA w latach 2012 - 2015, związanego z rozbudową i modernizacją sieci dystrybucyjnej:

1. umowa z EBOR z limitem 800 000 tys. zł – wykorzystanie kredytu na dzień 31 marca 2014 roku wyniosło 50 000 tys. zł (termin ostatecznej spłaty kredytu - 18 grudnia 2024 roku);
2. umowa z EBI z limitem 1 000 000 tys. zł – na dzień 31 marca 2014 roku finansowanie nie było wykorzystane (1 kwietnia 2014 roku uruchomiono pierwszą transzę kredytu w kwocie 600 000 tys. zł).

#### Umowy pożyczek

W dniu 21 marca 2013 roku oraz 25 marca 2013 roku ENERGA SA zawarła z ENERGA Finance AB (publ) umowy pożyczek w łącznej kwocie 499 000 tys. EUR z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Na dzień 31 marca 2014 roku pożyczki wykorzystane były w pełnej wysokości.

#### Emisja obligacji krajowych

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

#### Kredyty w NORDEA Bank Polska SA

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

1. umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 100 000 tys. zł, z przeznaczeniem na zakup obligacji emitowanych przez spółkę ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o. w związku z realizacją przez ten podmiot inwestycji polegającej na modernizacji elektrowni szczytowo-pompowej w Żydowie. Do dnia 31 marca 2014 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na pełną kwotę 100 000 tys. zł, z czego do spłaty zgodnie z ustalonym harmonogramem pozostało 75 000 tys. zł w terminie do dnia 7 września 2015 roku;
2. umowę kredytu inwestycyjnego w kwocie 160 000 tys. zł, z przeznaczeniem na zakup obligacji emitowanych przez spółkę ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. w związku z realizacją przez ten podmiot inwestycji polegającej na modernizacji kotła poprzez wprowadzenie możliwości współspalania biomasy, budowie zakładu produkcji pelet ze słomy oraz budowie nowego bloku energetycznego. Do dnia 31 marca 2014 roku w ramach kredytu uruchomione zostało finansowanie na kwotę 134 700 tys. zł, z czego do spłaty zgodnie z ustalonym harmonogramem pozostało 97 200 tys. zł w terminie do dnia 16 grudnia 2015 roku;
3. umowę o aranżację kredytów dla spółek z Grupy ENERGA, z łącznym limitem 75 000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2014 roku uruchomiono finansowanie na łączną kwotę 49 800 tys. zł, z czego wykorzystanych zostało 11 800 tys. zł. Termin ważności limitu przypada na dzień 29 czerwca 2015 roku;
4. umowę ramową o udzielanie gwarancji bankowych dla spółek z Grupy ENERGA, z łącznym limitem 10 000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2014 roku wykorzystano limit w wysokości 7 800 tys. zł. Termin ważności limitu przypada na dzień 15 października 2016 roku;
5. umowę o aranżację kredytów dla ENERGA SA, z limitem 300 000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2014 roku limit finansowania nie był wykorzystany. Termin ważności limitu przypada na dzień 11 października 2016 roku.

### Kredyty w Pekao SA

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

1. umowę kredytu z limitem 200 000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2014 roku kredyt nie był wykorzystany. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 12 października 2016 roku;
2. umowę kredytu w kwocie 85 000 tys. zł, z przeznaczeniem na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Wykorzystanie kredytu na dzień 31 marca 2014 roku wyniosło 32 000 tys. zł. Termin ostatecznej spłaty kredytu przypada na 29 maja 2022 roku.

### Kredyty w PKO Bank Polski SA

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

1. umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 150 000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2014 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 147 600 tys. zł, z czego wykorzystanych zostało 28 500 tys. zł. Termin ważności limitu przypada na 30 sierpnia 2016 roku;
2. umowę ramową na udzielenie limitu kredytowego ENERGA SA i spółkom zależnym, z łącznym limitem 200 000 tys. zł. Na dzień 31 marca 2014 roku uruchomiono limit finansowania na łączną kwotę 97 800 tys. zł, z czego wykorzystanych zostało 94 700 tys. zł. Termin ważności limitu przypada na 19 września 2017 roku.

### Emisja obligacji w PKO Bank Polski SA

W 2012 roku ENERGA SA zawarła z bankiem PKO Bank Polski SA umowę emisji obligacji. Środki pozyskane w ramach umowy mają być wykorzystane na objęcie obligacji emitowanych przez ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA w związku z realizacją programu inwestycyjnego spółki. Obligacje są emitowane jako papiery krótkoterminowe, które w cyklach kwartalnych podlegają zamianie (rolowaniu) na obligacje nowej emisji, ze zobowiązaniem banku do ich objęcia zgodnie z warunkami umowy emisji w całym okresie jej trwania. Wysokość emisji w ramach niniejszego finansowania wyniosła na dzień 31 marca 2014 roku 64 200 tys. zł.

## **13.9. Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych**

Pomiędzy spółka celową ENERGA AB (publ) (emitent euroobligacji), a ENERGA SA zawarte zostały dwie umowy pożyczki denominowane w EUR na łączną kwotę 499 000 tys. EUR. W celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu powyższych pożyczek, Spółka zawarła transakcje walutowej zamiany stóp procentowych CCIRS.

Jako pozycję zabezpieczaną w powyższej relacji zabezpieczającej Spółka desygnowała przepływy pieniężne z tytułu zaciągniętych pożyczek o stałym oprocentowaniu denominowanym w walucie EUR.

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

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego wyniosła na dzień 31 marca 2014 roku 55 304 tys. zł.

Z tytułu wdrożonej rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Spółka rozpoznała w okresie sprawozdawczym w kapitale z aktualizacji wyceny (efektywna część zmiany wyceny instrumentu zabezpieczającego, po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego) kwotę 20 433 tys. zł.

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

Zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny w ciągu okresu sprawozdawczego	Stan na 31 marca 2014 (niebadane)
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>26 539</b>
Kwota ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny w okresie, równa zmianie wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	42 287
Naliczone, niezapadłe odsetki, przeniesione z kapitału do wyniku odsetkowego	(7 421)
Rewaluacja instrumentów zabezpieczających, przeniesiona z kapitału do wyniku z pozycji wymiany	(9 640)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(4 793)
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>46 972</b>

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

#### 14. Aktywa i zobowiązania warunkowe

W Spółce nie występują istotne aktywa i zobowiązania warunkowe.

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

##### Postępowanie z powództwa FORTA Sp. z o.o.

W dniu 3 września 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENERGA SA podjęło m.in. uchwałę w sprawie określenia serii akcji spółki i dokonania zmiany statutu („Uchwała o Uprzywilejowaniu”). Na mocy Uchwały o Uprzywilejowaniu wprowadzono do statutu uprzywilejowanie akcji serii BB co do głosu. W dniu 16 października 2013 roku doręczony został ENERGA SA pozew akcjonariusza FORTA Sp. z o.o. („FORTA”) o stwierdzenie nieważności Uchwały o Uprzywilejowaniu, bądź alternatywnie jej uchylenie, jako podjętej z naruszeniem dobrych obyczajów, godzącej w interesy Spółki oraz mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza – spółki FORTA. Sąd Okręgowy w Gdańsku wyrokiem z dnia 26 marca 2014 roku oddalił powództwo FORTA w powyższej sprawie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wyrok nie jest prawomocny.

#### 16. Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

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

*Mirosław Bieliński* .....  
Prezes Zarządu

*Roman Szyszko* .....  
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

*Wojciech Topolnicki* .....  
Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju

*Aleksandra Gajda – Gryber* .....  
Dyrektor Centrum Finansów i Nadzoru Korporacyjnego

*Karol Jacewicz* .....  
Główny Księgowy

*Artur Chmura* .....  
Prezes Zarządu  
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

*Katarzyna Ogrodowska* .....  
Wiceprezes Zarządu  
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

*Ewa Banaszak* .....  
Dyrektor Departamentu Obsługi Pozostałych Spółek  
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

Gdańsk, 12 maja 2014 roku