

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



Grupa Kapitałowa

ENERGA SA

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

**Raport uzupełniający zawiera 21 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	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	7
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	7
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	7
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	8
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	9
1.6.1.	Jednostka dominująca	9
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	10
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	15
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat	17
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	18
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	19
3.	Część szczegółowa raportu	20
3.1.	Zasady rachunkowości	20
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
3.3.	Metoda konsolidacji	20
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	20
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	20
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	21
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	21

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa ENERGA SA

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

Al. Grunwaldzka 472
80-309 Gdańsk

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	8 stycznia 2007 r.
Numer rejestru:	KRS 0000271591
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	4.521.612.884,88 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

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

- Mirosław Bieliński – Prezes Zarządu,
- Roman Szyszko – Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Topolnicki – Wiceprezes Zarządu.

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:

- ENERGA SA

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- ENERGA – OPERATOR SA
- ENERGA – OBRÓT SA
- ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Hydro Sp. z o.o.)
- AEGIR 1 Sp. z o.o. 1)
- AEGIR 2 Sp. z o.o. 1)
- AEGIR 3 Sp. z o.o. 1)

- AEGIR 4 Sp. z o.o. 1)
- AEGIR 5 Sp. z o.o.
- Breva Sp. z o.o.
- Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.
- Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.
- Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o.
- Elektrownia CCGT Grudziądz Sp. z o.o.
- Elektrownia Ostrołęka SA
- Elektrownia Wodna we Włocławku Sp. z o.o. w likwidacji
- ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Elbląg Sp. z o.o.
- ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Gdańsk Sp. z o.o.
- ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Kalisz Sp. z o.o.
- ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Płock Sp. z o.o.
- ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Słupsk Sp. z o.o.
- ENERGA – OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Toruń Sp. z o.o.
- ENERGA – OPERATOR Produkcja Sp. z o.o.
- ENERGA – OPERATOR Projektowanie Sp. z o.o.
- ENERGA – OPERATOR Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o.
- ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.
- ENERGA Elektrociepłownia Kalisz S.A.
- ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA
- ENERGA Finance AB (publ)
- ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o.
- ENERGA Innowacje Sp. z o.o.
- ENERGA Invest SA
- ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.
- ENERGA Obsługa i Sprzedaż Sp. z o.o.
- ENERGA OPEC Sp. z o.o.

- ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o.
- ENERGA Serwis Sp. z o.o.
- ENERGA SLOVAKIA s.r.o.
- ENERGETYK Sp. z o.o. w likwidacji
- Energetyka Kaliska – Usługi Techniczne Sp. z o.o.
- ENSPIRION Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Agregator Sp. z o.o.)
- EPW 1 Sp. z o.o. (poprzednio DONG Energy Tuszyny Sp. z o.o.)
- EPW 2 Sp. z o.o. (poprzednio DONG Energy Gąsiorowo Sp. z o.o.)
- EPW 3 Sp. z o.o. (poprzednio DONG Energy Pancierzyn Sp. z o.o.)
- EPW Energia Olecko Sp. z o.o. (poprzednio Dong Energy Olecko Sp. z o.o.) 2)
- EPW Energia Sp. z o.o. (poprzednio Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o.) 3)
- EPW Parsówek Sp. z o.o. (poprzednio DONG Energy 3 Sp. z o.o.)
- KONGRES Sp. z o.o. w likwidacji
- Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji
- Multiserwis Sp. z o.o. w likwidacji
- Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ENBUD Słupsk Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o.
- RGK Sp. z o.o.
- Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o.
- Zakład Energetyczny Płock - Centrum Handlowe Sp. z o.o.
- Zakład Energetyczny Płock - Dystrybucja Zachód Sp. z o.o. w likwidacji
- Zakład Energetyczny Toruń - ENERGOHANDEL Sp. z o.o.
- Zakład Transportu Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji
- Zakład Transportu Energetyki ENTRANS Słupsk Sp. z o.o. w likwidacji
- ZEC Żychlin Sp. z o.o. (poprzednio Zakład Energetyki Ciepłej w Żychlinie Sp. z o.o.)
- ZEP - AUTO Sp. z o.o.
- ZEP - Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o.
- ZEP - MOT Sp. z o.o.

- 1) W dniu 8 stycznia 2014 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek AEGIR 1 Sp. z o.o., AEGIR 2 Sp. z o.o., AEGIR 3 Sp. z o.o. oraz AEGIR 4 Sp. z o.o. (spółka przejmująca).
- 2) Konsolidacją pełną objęta jest część jednostki (patrz opis w nocie 2.2.1.2 sprawozdania finansowego).
- 3) Konsolidacją pełną objęta jest część jednostki (patrz opis w nocie 2.2.1.3 sprawozdania finansowego).

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2013 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Ciepło Kaliskie Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 9 kwietnia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- Dong Energy Wind Power A/S: Dong Energy Karcino Sp. z o.o. (następnie EPW Karcino Sp. z o.o.) – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 28 czerwca 2013 r. do 31 października 2013 r., kiedy nastąpiło połączenie spółki z ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Hydro Sp. z o.o.),
- Dong Energy Tuszyny Sp. z o.o. (obecnie EPW 1 Sp. z o.o.) – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 28 czerwca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- Dong Energy Gąsiorowo Sp. z o.o. (obecnie EPW 2 Sp. z o.o.) – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 28 czerwca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- Dong Energy Pancierzyn Sp. z o.o. (obecnie EPW 3 Sp. z o.o.) – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 28 czerwca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- Dong Energy 3 Sp. z o.o. (obecnie EPW Parsówek Sp. z o.o.) – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 28 czerwca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- Dong Energy Olecko Sp. z o.o. (obecnie EPW Energia Olecko Sp. z o.o.), – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 28 czerwca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o. (obecnie EPW Energia Sp. z o.o.) – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 31 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą:

- Biogazownia Starogard Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 4 stycznia 2013 r.,
- DGP PROVIDER Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 1 października 2013 r.
- EKOTRADE SERWIS FM Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 1 października 2013 r.,

- ENERGA - OPERATOR Projektowanie Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 29 listopada 2013 r.,
- Elektrownia Wodna we Włocławku Sp. z o.o w likwidacji – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 27 lutego 2013 r.,
- Zakład Transportu Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji– jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 17 czerwca 2013 r.,
- Zakład Transportu Energetyki ENTRANS Słupsk Sp. z o.o. w likwidacji– jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 29 lipca 2013 r.,
- Multiserwis Sp. z o.o. w likwidacji– jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 22 października 2013 r.,
- KONGRES Sp. z o.o. w likwidacji– jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 28 listopada 2013 r.

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: Zbigniew Libera
Numer w rejestrze: 90047

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000339379
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 23 kwietnia 2013 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 29 kwietnia 2013 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia ENERGA SA z siedzibą w Gdańsku, Al. Grunwaldzka 472 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 lub strat, skonsolidowane sprawozdanie z 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.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 października 2012 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15 października 2013 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 13 lutego 2013 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 siedzibie Spółki w okresie od 10 do 19 lutego 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
ENERGA-OPERATOR SA	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA - OBRÓT SA	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA Wytwarzanie (poprzednio ENERGA Hydro Sp. z o.o.)	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
AEGIR 1 Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	n/d
AEGIR 2 Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	n/d
AEGIR 3 Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	n/d
AEGIR 4 Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	n/d
AEGIR 5 Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	n/d
Breva Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	n/d
Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	Kancelaria Porad Finansowo- Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń z objaśnieniem
Ekologiczne Materiały Grzewcze Sp. z o.o.	Kancelaria Porad Finansowo- Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
Elektrownia CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	n/d
Elektrownia CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	n/d

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Elektrownia Ostrołęka SA	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA-OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Elbląg Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA-OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Gdańsk Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA-OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Kalisz Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA - OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Płock Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA-OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Słupsk Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA-OPERATOR Eksploatacja i Inwestycje Toruń Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA – OPERATOR Produkcja Sp. z o.o.	KPW AUDYTOR Sp. z o.o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA – OPERATOR Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Wielkopolskie Centrum Audytorsko-Księgowe Spółka z o. o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń z objaśnieniem
ENERGA Elektrociepłownia Kalisz S.A.	Wielkopolskie Centrum Audytorsko-Księgowe Spółka z o. o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń z objaśnieniem

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA Finance AB	KPMG Goteborg Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	n.d
ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o	SAKS AUDIT Sp. z o.o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA Innowacje Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	n.d
ENERGA Invest SA	Kancelaria Porad Finansowo- Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA Obsługa i Sprzedaż Sp. z o.o.	Kancelaria Porad Finansowo- Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń z objaśnieniem
ENERGA OPEC Sp. z o. o.	Kancelaria Porad Finansowo- Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA Servis Sp. z o.o	SAKS AUDIT Sp. z o.o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGA SLOVAKIA s.r.o.	MaxAudit, s.r.o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ENERGETYK Sp. z o.o. w likwidacji	EKSPERT-FIN Biegli Rewidenci Sp. z o.o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
Energetyka Kaliska – Usługi Techniczne Sp. z o.o.	Biuro Rachunkowe Irena Matuszczak	31.12.2013	bez zastrzeżeń

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
ENSPIRION Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Agregator Sp. z o.o.)	Nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	n/d
EPW 1 Sp. z o.o. (poprzednio DONG Energy Tuszyny Sp. z o.o.)	Nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	n/d
EPW 2 Sp. z o.o. (poprzednio DONG Energy Gąsiorowo Sp. z o.o.)	Nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	n/d
EPW 3 Sp. z o.o. (poprzednio DONG Energy Pancierzyn Sp. z o.o.)	Nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	n/d
EPW Energia Sp. z o.o. (poprzednio Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o.)	BDO Sp. z o.o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
EPW Parsówek Sp. z o.o. (poprzednio DONG Energy 3 Sp. z o.o.)	Nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	n/d
Międzynarodowe Centrum Szkolenia Energetyki Sp. z o.o. w likwidacji	Misters Auditor Adviser Spółka z o. o	31.12.2013	bez zastrzeżeń z objaśnieniem
Przedsiębiorstwo Budownictwa Elektroenergetycznego ENBUD Słupsk Sp. z o.o.	Fin-Ekspert sp. z o.o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Energetyki „ELEKTROINSTAL” Sp. z o.o.	KPW AUDYTOR Sp. z o.o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
RGK Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	n/d
Zakład Budownictwa Energetycznego Sp. z o.o.	SAKS AUDIT Sp. z o.o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń z objaśnieniem

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Zakład Energetyczny Płock - Dystrybucja Zachód Sp. z o.o. w likwidacji	Nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	n/d
Zakład Energetyczny Toruń - ENERGOHANDEL Sp. z o.o.	HLB M2 Audyt Sp. z o. o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń z objaśnieniem
ZEC Żychlin Sp. z o.o. (poprzednio Zakład Energetyki Ciepłej w Żychlinie Sp. z o.o.)		31.12.2013	n/d
ZEP - AUTO Sp. z o.o.	Nie podlegała badaniu przez biegłego rewidenta	31.12.2013	n/d
ZEP - Centrum Wykonawstwa Specjalistycznego Sp. z o.o.	SAKS AUDIT Sp. z o.o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
ZEP - MOT Sp. z o.o.	Wielkopolskie Centrum Audytorsko-Księgowe Spółka z o. o.	31.12.2013	bez zastrzeżeń z objaśnieniem

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2013 zł '000	przekształcone		
		% aktywów	31.12.2012 zł '000	% aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	11.772.576	68,9	10.000.916	67,1
Nieruchomości inwestycyjne	15.189	0,1	17.060	0,1
Aktywa niematerialne	398.677	2,3	378.563	2,5
Wartość firmy	144.973	0,8	28.627	0,2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	245.086	1,4	209.870	1,4
Pochodne instrumenty finansowe	13.017	0,1	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	17.727	0,1	30.668	0,2
Pozostałe aktywa długoterminowe	42.291	0,3	31.692	0,2
	12.649.536	74,0	10.697.396	71,7
Aktywa obrotowe				
Zapasy	302.043	1,8	376.928	2,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	43.427	0,3	37.493	0,3
Należności z tytułu dostaw i usług	1.469.543	8,6	1.520.668	10,2
Lokaty i depozyty	4.121	0,0	26.784	0,2
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	8.891	0,1	18.762	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.352.305	13,8	2.069.058	13,9
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	145.574	0,8	155.516	1,0
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	109.116	0,6	10.168	0,1
	4.435.020	26,0	4.215.377	28,3
SUMA AKTYWÓW	17.084.556	100,0	14.912.773	100,0

PASywa	31.12.2013	przekształcone		
	zł '000	% pasywów	31.12.2012 zł '000	% pasywów
Kapitał własny przypadające właścicielom jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy	4.521.613	26,5	4.968.805	33,3
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(2.310)	0,0	48	-
Kapitał rezerwowy	447.192	2,6	-	-
Kapitał zapasowy	521.490	3,0	471.235	3,2
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	26.539	0,2	-	-
Zyski zatrzymane	2.519.955	14,7	2.231.138	15,0
Udziały niekontrolujące	13.816	0,1	47.296	0,3
Kapitał własny ogółem	8.048.295	47,1	7.718.522	51,8
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	1.811.548	10,6	2.026.138	13,6
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3.119.453	18,3	1.079.219	7,2
Rezerwy długoterminowe	549.499	3,2	710.786	4,8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	544.001	3,2	519.686	3,5
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje długoterminowe	489.234	2,9	456.010	3,0
Pozostałe finansowe zobowiązania długoterminowe	4.873	0,0	9.010	0,1
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1.406	0,0	613	-
	6.520.014	38,2	4.801.462	32,1
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	889.902	5,2	710.651	4,8
Pozostałe zobowiązania finansowe	234.725	1,4	170.488	1,1
Bieżąca część kredytów i pożyczek	274.177	1,6	389.639	2,6
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	70.584	0,4	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6.838	0,0	34.662	0,2
Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje	32.048	0,2	28.933	0,2
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	126.813	0,7	116.897	0,8
Rezerwy	444.108	2,6	555.345	3,7
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	355.733	2,1	386.174	2,6
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	81.319	0,5	-	-
	2.516.247	14,7	2.392.789	16,0
Zobowiązania razem	9.036.261	52,9	7.194.251	48,2
SUMA PASYWÓW	17.084.556	100,0	14.912.773	100,0

2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat

	<i>przekształcone</i>			
	1.01.2013 - 31.12.2013	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2012 - 31.12.2012	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów bez wyłączenia akcyzy	7.833.611	68,5	7.764.431	69,4
<i>Podatek akcyzowy</i>	<i>(288.540)</i>	<i>(2,5)</i>	<i>(329.638)</i>	<i>(2,9)</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	<u>7.545.071</u>	<u>66,0</u>	<u>7.434.793</u>	<u>66,5</u>
Przychody ze sprzedaży usług	3.811.937	33,4	3.688.458	33,0
Przychody z najmu	72.241	0,6	53.548	0,5
Przychody ze sprzedaży	<u>11.429.249</u>	<u>100,0</u>	<u>11.176.799</u>	<u>100,0</u>
Koszt własny sprzedaży	(9.455.472)	(82,7)	(9.482.447)	(84,8)
Zysk brutto ze sprzedaży	<u>1.973.777</u>	<u>17,3</u>	<u>1.694.352</u>	<u>15,2</u>
Pozostałe przychody operacyjne	155.718	1,3	134.921	1,2
Koszty sprzedaży	(294.321)	(2,6)	(308.153)	(2,8)
Koszty ogólnego zarządu	(412.147)	(3,6)	(376.521)	(3,4)
Pozostałe koszty operacyjne	(228.193)	(2,0)	(238.592)	(2,1)
Przychody finansowe	151.006	1,3	79.197	0,7
Koszty finansowe	(322.892)	(2,8)	(359.085)	(3,2)
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	(582)	(0,0)	214	0,0
Zysk brutto	<u>1.022.366</u>	<u>8,9</u>	<u>626.333</u>	<u>5,6</u>
Podatek dochodowy	(273.748)	(2,4)	(166.548)	(1,5)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	<u>748.618</u>	<u>6,5</u>	<u>459.785</u>	<u>4,1</u>
Działalność zaniechana oraz aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Strata netto z działalności zaniechanej	(5.640)	(0,0)	(18.307)	(0,2)
Zysk netto ze zbycia aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	14.942	0,1
Zysk netto za okres	<u>742.978</u>	<u>6,5</u>	<u>456.420</u>	<u>4,1</u>
Przypadający na:				
Właściciele jednostki dominującej	763.972	6,7	457.034	4,1
Udziały niekontrolujące	(20.994)	(0,2)	(614)	(0,0)
Zysk na jedną akcję (w złotych)				
- podstawowy	1,86		1,15	
- rozwodniony	1,86		1,15	
Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej (w złotych)				
- podstawowy	(0,01)		(0,04)	
- rozwodniony	(0,01)		(0,04)	

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	% zysku netto	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	% zysku netto
<i>Wynik netto za okres</i>	742.978	100,0	456.420	100,0
Składniki, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty				
Zyski i straty aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń	81.251	10,9	30.362	6,6
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nigdy nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	100.310	13,5	37.483	8,2
	(19.059)	(2,6)	(7.121)	(1,6)
Składniki, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	24.181	3,3	(235)	(0,0)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(2.358)	(0,3)	(235)	(0,0)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty	32.765	4,4	-	-
	(6.226)	(0,8)	-	-
Inne całkowite dochody netto	105.432	14,2	30.127	6,6
<i>Całkowite dochody razem</i>	848.410	114,2	486.547	106,6
Przypadające na:				
Właścicieli jednostki dominującej	869.397		487.161	
Udziały niekontrolujące	(20.987)		(614)	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	<i>przekształcone</i>	
	2013	2012
1. Rentowność sprzedaży netto		
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	6,5%	4,1%
2. Rentowność kapitału własnego		
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	10,2%	6,3%
3. Szybkość obrotu należności		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	55 dni	55 dni
4. Stopa zadłużenia		
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	52,9%	48,2%
5. Wskaźnik płynności		
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,8

- 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.

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 ENERGA SA 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 9.1 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 9.8 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Poszczególne tytuły kapitałów własnych Grupy Kapitałowej stanowią wielkości wynikające ze sprawozdania finansowego jednostki dominującej, za wyjątkiem pozycji zysk (strata) z lat ubiegłych, którą skorygowano o wszystkie korekty kapitałowe z konsolidacji i składniki kapitałów własnych jednostek zależnych wypracowane po objęciu kontroli.

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 ENERGA SA 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 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

6 marca 2014 r.