



Sprawozdanie Zarządu ENERGA SA z działalności ENERGA SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Gdańsk, 6 marca 2014 roku



SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| PODSTAWOWE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ENERGA SA ZA ROK 2013 | 4 |
| INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ ENERGA | 5 |
| Struktura Spółki ENERGA SA | 5 |
| Działalność Spółki ENERGA i Grupy Kapitałowej | 6 |
| Model zarządzania Grupą ENERGA | 7 |
| OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGA | 8 |
| Najważniejsze zdarzenia i dokonania Spółki i Grupy ENERGA | 8 |
| Debiut akcji ENERGA SA na GPW | 8 |
| Wypłata dywidendy przez Spółkę za 2012 rok | 8 |
| Strategia Grupy ENERGA na lata 2013–2020 | 8 |
| Wieloletni Program Inwestycji Strategicznych | 9 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 9 |
| Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych | 9 |
| Czynniki istotne dla rozwoju ENERGA SA | 10 |
| Informacja o zawartych umowach i istotnych transakcjach | 10 |
| Umowy znaczące | 10 |
| Umowy dotyczące kredytów i pożyczek | 10 |
| Program emisji obligacji krajowych | 11 |
| Program emisji euroobligacji | 11 |
| Otrzymane pożyczki | 11 |
| Udzielone poręczenia i gwarancje | 11 |
| Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe | 11 |
| Zarządzanie ryzykiem w Spółce ENERGA | 11 |
| Obszar strategiczny | 12 |
| Obszar finansowy | 13 |
| Obszar operacyjny | 13 |
| Obszar regulacyjno–prawny | 14 |
| Sytuacja kadrowo–placowa | 14 |
| Zatrudnienie | 14 |
| System wynagrodzeń | 14 |
| Istotne informacje mające wpływ na sytuację kadrowo–placową Spółki | 15 |
| ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO–MAJĄTKOWEJ ENERGA SA | 17 |
| Opis zasad sporządzania sprawozdania finansowego ENERGA SA | 17 |
| Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno–finansowych ENERGA SA ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2013 | 17 |
| Prognozy wyników finansowych | 20 |
| Oceny ratingowe | 20 |
| Ocena zarządzania zasobami finansowymi | 21 |



| | |
|--|----|
| Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych | 21 |
| AKCJE I AKCJONARIAT | 23 |
| Struktura akcjonariatu ENERGA SA | 23 |
| Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu | 24 |
| Wpływy z emisji papierów wartościowych | 24 |
| Nabycie akcji własnych | 24 |
| Programy akcji pracowniczych | 24 |
| Notowania akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie | 24 |
| Relacje inwestorskie w Spółce ENERGA SA | 26 |
| Rekomendacje dla akcji Spółki | 26 |
| OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO | 28 |
| Zasady ładu korporacyjnego niestosowane w Spółce | 28 |
| Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji | 29 |
| Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne i opis tych uprawnień | 31 |
| Ograniczenia w odniesieniu do wykonywania prawa głosu | 31 |
| Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych | 32 |
| Zasady zmiany Statutu Spółki | 32 |
| Organy Spółki | 33 |
| Walne Zgromadzenie | 33 |
| Rada Nadzorcza | 36 |
| Zarząd | 42 |
| Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących | 45 |
| Zarząd | 45 |
| Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę | 45 |
| Rada Nadzorcza | 46 |
| Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących | 46 |
| Podstawowe cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych | 47 |
| POZOSTAŁE INFORMACJE I ZDARZENIA | 49 |
| Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 49 |
| Postępowanie z powództwa FORTA Sp. z o.o. | 49 |
| Działalność Grupy ENERGA w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu | 49 |
| Nagrody i wyróżnienia otrzymane przez Grupę ENERGA w 2013 roku | 50 |
| OŚWIADCZENIE ZARZĄDU | 52 |
| Spis rysunków | 53 |
| Słownik skrótów i pojęć | 53 |



PODSTAWOWE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ENERGA SA ZA ROK 2013

| | Rok zakończony 31 grudnia 2013 | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 | Rok zakończony 31 grudnia 2012 |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | W tys. PLN | | W tys. EUR | |
| Przychody ze sprzedaży | 80 996 | 55 135 | 19 235 | 13 210 |
| Zysk z działalności operacyjnej | (98 392) | (81 688) | (23 366) | (19 573) |
| Zysk brutto przed opodatkowaniem | 503 467 | 520 822 | 119 560 | 124 790 |
| Zysk netto | 499 049 | 545 595 | 118 511 | 130 725 |
| Całkowite dochody | 525 626 | 547 136 | 124 822 | 131 094 |

| | Rok zakończony 31 grudnia 2013 | Rok zakończony 31 grudnia 2012 | Rok zakończony 31 grudnia 2013 | Rok zakończony 31 grudnia 2012 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (96 704) | (101 758) | (22 965) | (24 381) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (348 797) | (659 796) | (82 830) | (158 088) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 474 733 | 1 314 860 | 112 736 | 315 042 |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 29 232 | 553 306 | 6 942 | 132 573 |
| Zysk netto na akcję zwykłą i rozwodnioną (w PLN/EUR na akcję) | 1,21 | 1,32 | 0,29 | 0,32 |
| Liczba akcji zastosowana do obliczania zysku na jedną akcję | 414 067 114 | 414 067 114 | 414 067 114 | 414 067 114 |

| | Stan na dzień | | Stan na dzień | |
|--|---------------|------------|---------------|------------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
| | W tys. PLN | | W tys. EUR | |
| Aktywa trwałe | 10 465 281 | 9 341 013 | 2 523 457 | 2 284 872 |
| Aktywa obrotowe | 1 099 806 | 1 024 425 | 265 192 | 250 581 |
| Aktywa razem | 11 565 087 | 10 365 438 | 2 788 649 | 2 535 453 |
| Zobowiązania długoterminowe | 4 988 638 | 3 148 649 | 1 202 893 | 770 180 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 516 431 | 1 185 516 | 124 525 | 289 985 |
| Kapitał własny | 6 060 018 | 6 031 273 | 1 461 231 | 1 475 288 |
| Kapitał podstawowy | 4 521 613 | 4 968 805 | 1 090 281 | 1 215 402 |
| Wartość księgowa na akcję (w PLN/EUR na akcję) | 14,64 | 1,21 | 3,53 | 0,30 |
| Liczba akcji zwykłych na koniec okresu | 414 067 | 4 968 805 | 414 067 | 4 968 805 |

Powyższe dane finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej - według średniego kursu EUR ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2013 roku - 4,1472 na dzień 31 grudnia 2012 roku - 4,0882,
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków lub strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku - 4,2110, okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku - 4,1736.

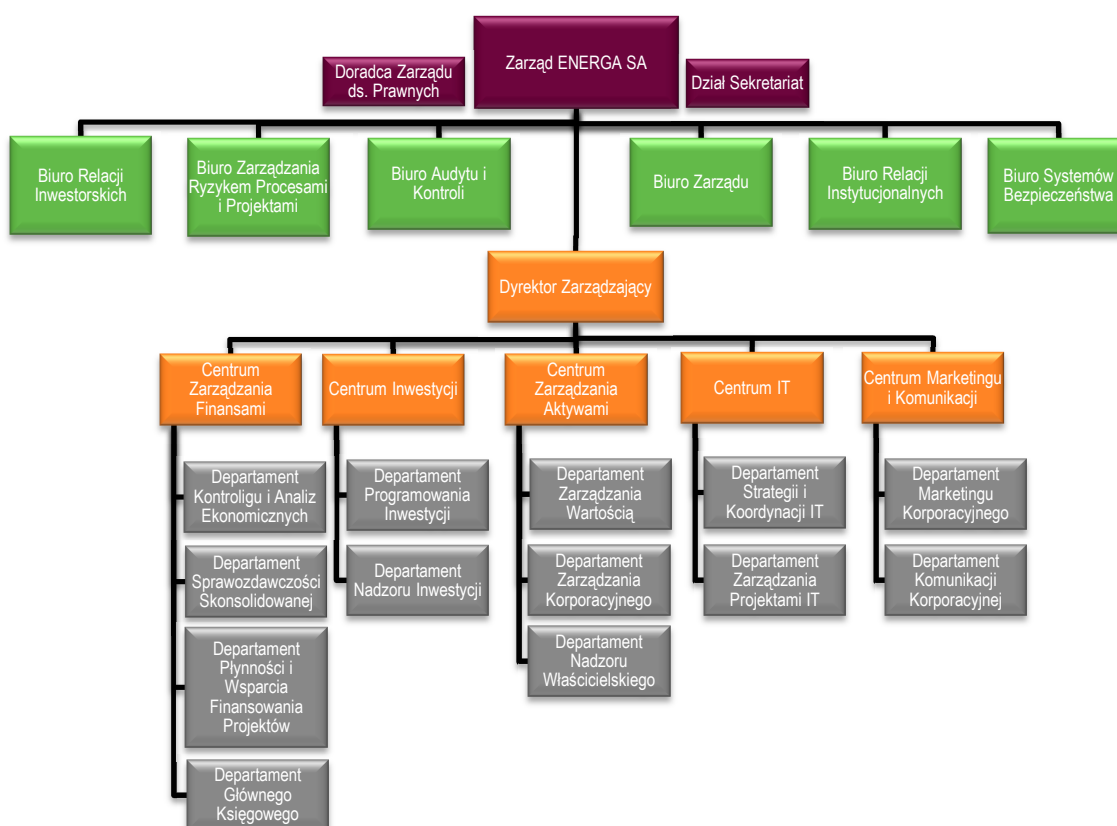


INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ ENERGA

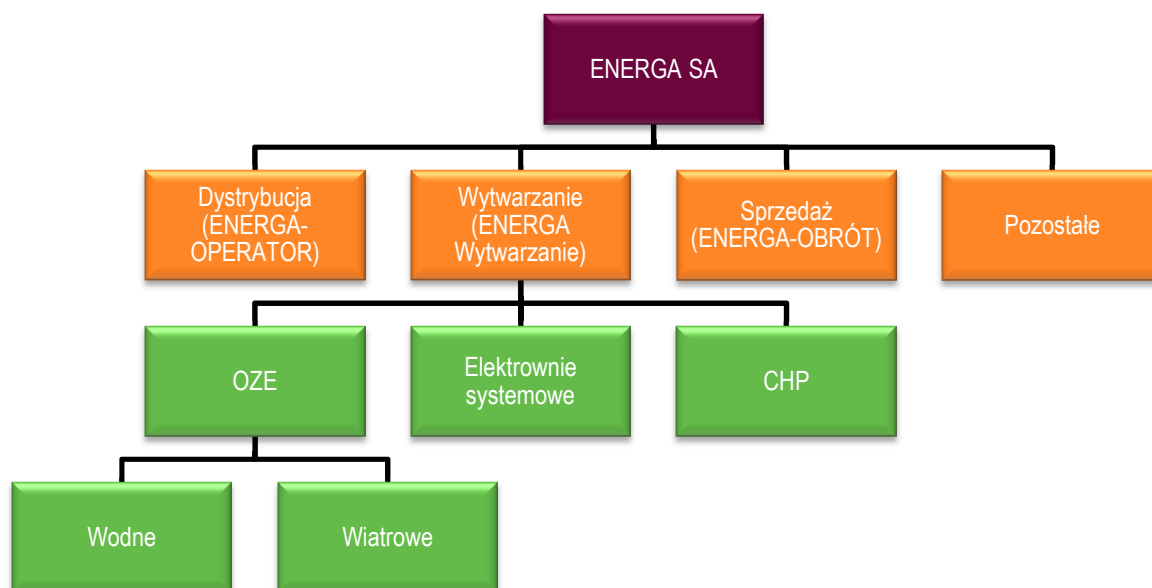
Struktura Spółki ENERGA SA

Na dzień 31 grudnia 2013 roku ENERGA SA („Spółka”, „Emitent”) jest Spółką dominującą Grupy Kapitałowej ENERGA („Grupa ENERGA”, „Grupa”), która składała się oprócz jednostki dominującej ENERGA SA z 56 spółek zależnych oraz dwóch spółek stowarzyszonych. Jednostka dominująca została utworzona 6 grudnia 2006 roku na czas nieograniczony przez Skarb Państwa, Koncern Energetyczny ENERGA SA (obecnie: ENERGA-OPERATOR SA) i Zespół Elektrowni Ostrołęka SA (obecnie: ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA). Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 8 stycznia 2007 roku.

Rys. 1: Schemat organizacyjny Spółki ENERGA SA



Rys. 2: Uproszczony schemat struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej ENERGA



Pełny skład Grupy ENERGA na koniec okresu sprawozdawczego, powiązania organizacyjne i/lub kapitałowe oraz chronologiczna lista zmian formalnoprawnych zostały zamieszczone w notcie nr 2.1 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013.

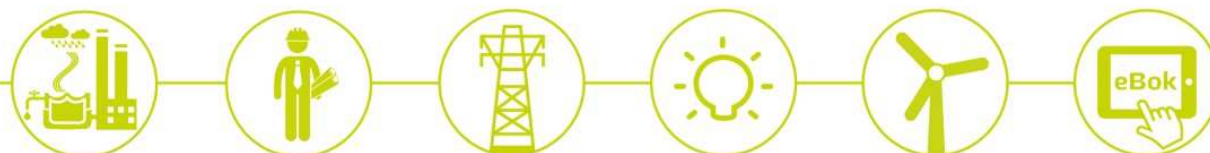
Działalność Spółki ENERGA i Grupy Kapitałowej

Grupa ENERGA jest trzecim operatorem systemu dystrybucyjnego („OSD”) w Polsce pod względem wolumenu energii elektrycznej dostarczanej odbiorcom końcowym, z czołową pozycją na polskim rynku pod względem udziału dystrybucji energii elektrycznej w EBITDA. Podstawowa działalność Grupy obejmuje dystrybucję, wytwarzanie oraz obrót energią elektryczną. Wśród największych grup energetycznych w Polsce zajmuje również wiodącą pozycję pod względem produkcji energii w elektrowniach wodnych oraz udziału energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych („OZE”) w łącznym wolumenie wytwarzanej i dystrybuowanej energii elektrycznej. Grupa jest trzecim sprzedawcą energii elektrycznej w Polsce pod względem wolumenu energii elektrycznej sprzedawanej odbiorcom końcowym.

Działalność Grupy ENERGA koncentruje się w następujących kluczowych obszarach biznesowych:

1. *Segment Dystrybucji energii elektrycznej* – skupiający działalność polegającą na dystrybucji energii elektrycznej przez OSD – ENERGA-OPERATOR SA (Lider Segmentu), a także działalność bezpośrednio związaną z działalnością dystrybucyjną prowadzoną przez inne spółki z Grupy
2. *Segment Wytwarzania* - obejmujący głównie wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych oraz działalność wytwórczą w elektrowniach konwencjonalnych i elektrociepłowniach, a także dystrybucję ciepła – ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o. (poprzednio ENERGA Hydro Sp. z o.o.) – Lider Segmentu
3. *Segment Sprzedaży* – na który składa się działalność związana z obrotem energią elektryczną oraz obsługą klienta prowadzoną przez spółki ENERGA-OBROT SA (Lider Segmentu) i ENERGA Obsługa i Sprzedaż Sp. z o.o. oraz usługi oświetlenia ulicznego i drogowego świadczone przez spółkę ENERGA Oświetlenie Sp. z o.o.

Działalność wspierająca trzy podstawowe segmenty działalności w Grupie jest skonsolidowana w ramach Segmentu Pozostałe, zarządzanego przez ENERGA, jako spółkę holdingową Grupy. Spółkami świadczącymi usługi wsparcia dla głównych segmentów działalności są przede wszystkim centra usług wspólnych świadczące usługi obsługi księgowej, kadrowo-płacowej, administracyjnej oraz wsparcia teleinformatycznego.

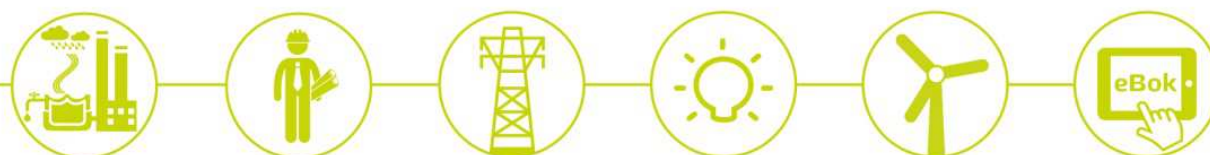


Model zarządzania Grupą ENERGA

Organizacja i zarządzanie Grupą Kapitałową ENERGA od dnia 17 grudnia 2013 odbywa się w oparciu o wewnętrzną regulację o nazwie Ład Organizacyjny, która zastąpiła wcześniej obowiązujące Porozumieniem holdingowe. Zmieniona koncepcja jest wyrazem dążenia Grupy ENERGA do budowy organizmu gospodarczego, którego działalność będzie silnie oparta na regułach rynkowych i strategiach konkurencji. Dzięki temu Grupa będzie lepiej przygotowana do wyzwań, stawianych przez zmienność i dynamikę otoczenia rynkowego i regulacyjnego.

Odpowiedzialność za sprawność i efektywność działania oraz za wyniki finansowe konsekwentnie lokowana jest na poziomie poszczególnych Segmentów. ENERGA SA realizuje funkcje o charakterze strategicznym oraz kontrolnym. Taka wizja Ładu wspiera rozwój Grupy realizowany na bazie organicznego wzrostu w oparciu o posiadane aktywa oraz dobrze przygotowuje ją do udziału w procesach fuzji i przejęć. Ład Organizacyjny reguluje takie obszary, jak: nadzór biznesowy i właścicielski, polityka finansowa, inwestycje, polityka personalna, informatyka, obsługa prawna, otoczenie prawne i regulacyjne oraz relacje inwestorskie.

ENERGA SA ustala Model Biznesowy Grupy, oparty głównie na zarządzaniu Segmentami z zachowaniem samodzielności Liderów Segmentów w realizacji celów biznesowych i aktywności rynkowej. Spółka holdingowa określa Segmenty w Grupie oraz definiuje ich cele oraz odpowiada za decyzje i działania o charakterze strategicznym i kierunkowym. ENERGA SA odpowiada za monitorowanie i kontrolę działalności Segmentów oraz zarządzanie ryzykiem strategicznym w skali całej Grupy ENERGA. Sprawuje także nadzór nad Liderem Segmentu, który prowadzi działania na poziomie operacyjnym i zarządza Segmentem w oparciu o Model Biznesowy Grupy, definiuje i rozlicza cele dla spółek Segmentu, ponosząc pełną odpowiedzialność za jego wyniki oraz odpowiada za zdolność Segmentu do generowania dywidendy dla właściciela. Realizowane działania cechuje efektywność zarówno na poziomie Grupy, Segmentu, jak i pojedynczych podmiotów. Dużą wagę przywiązuje się do rozwoju zespołu zarządczego Grupy, jego kompetencji, podzielenia wartości przez menedżerów ENERGA SA i poszczególnych Segmentów zaangażowanych w realizację celów zapewniających rozwój Grupy.



OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGA

Najważniejsze zdarzenia i dokonania Spółki i Grupy ENERGA

Do najważniejszych zdarzeń roku 2013, które wywarły i wywierają wpływ na działalność Grupy Kapitałowej ENERGA, należą:

Debiut akcji ENERGA SA na GPW

Debiut akcji Spółki ENERGA SA przeprowadzony 11 grudnia 2013 roku był największą od ponad 2 lat ofertą publiczną sprzedaży akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, której wartość wyniosła 2,4 mld złotych. Ostateczna łączna liczba akcji oferowanych i stabilizujących wyniosła 141 522 067 (akcje serii AA). Kapitalizacja Spółki na otwarciu pierwszej sesji giełdowej wyniosła 7,02 mld zł. Oferta Skarbu Państwa cieszyła się dużym powodzeniem, a średnia redukcja w obu transzach inwestorów indywidualnych była równa i wyniosła 55,9%.

Wypłata dywidendy przez Spółkę za 2012 rok

W dniu 23 kwietnia 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki kwoty 496 881 tys. zł, co daje 0,10 zł na jedną akcję (przy użyciu do kalkulacji liczby akcji po ich scaleniu, dokonanym we wrześniu 2013 roku, dywidenda na jedną akcję wynosiłaby 1,20 zł). Dywidenda została wypłacona z wypracowanego przez Spółkę w 2012 roku zysku netto.

Strategia Grupy ENERGA na lata 2013–2020

Zarząd ENERGA SA na bieżąco dokonuje przeglądu i dostosowuje strategię do aktualnych warunków rynkowych i innych czynników istotnych dla branży. Po weryfikacji strategii przedstawionej raportem bieżącym nr 20/2013, w dniu 13 września 2013 roku Spółka w całości zastąpiła wcześniej ogłoszone wersje strategii.

Nadrzędnym celem Spółki jest tworzenie wartości dla akcjonariuszy i innych interesariuszy poprzez rozwój Grupy jako wydajnego i innowacyjnego podmiotu, który elastycznie dopasowuje się do warunków rynkowych, utrzymuje profil działalności o niskim ryzyku biznesowym i bezpieczną strukturę kapitału, stając się coraz bardziej wiarygodnym dystrybutorem, preferowanym dostawcą i przyjaznym dla środowiska producentem energii elektrycznej.

Strategia Grupy ENERGA zakłada utrzymanie wiodącej pozycji wśród polskich spółek użyteczności publicznej oraz dalszy wzrost efektywności i jakości oferowanych usług. Opiera się ona na trzech głównych filarach: (i) rozwoju działalności dystrybucyjnej, (ii) minimalizacji wpływu na środowisko, oraz (iii) stałej koncentracji na obsłudze klienta.

Priorytetem w działalności dystrybucyjnej będzie podnoszenie rentowności, poprawa jakości i niezawodności usług oraz dalsze przyłączanie nowych klientów i odnawialnych źródeł energii do naszej sieci. Cele te zostaną osiągnięte w szczególności poprzez modernizację i rozbudowę sieci dystrybucyjnej oraz poprawę efektywności operacyjnej.

Grupa ENERGA będzie ograniczać wpływ na środowisko naturalne dzięki rozwojowi źródeł energii przyjaznych środowisku, w tym inwestycjom w odnawialne źródła energii, oraz wsparciu efektywnego zużycia energii. Grupa wykorzysta w tym celu sprawdzone technologie i procesy, redukujące emisję gazów cieplarnianych w toku wytwarzania i dystrybucji.

Stąła koncentracja Grupy ENERGA na obsłudze klientów pozwoli nam zwiększyć ich zadowolenie z jakości usług i utrzymać silne długotrwałe więzi. Grupa zapewni swoim klientom wysoką jakość produktów i usług, dostarczanych w sposób niezawodny i efektywny kosztowo.



Jednym z podstawowych narzędzi realizacji strategii jest Program Inwestycyjny. Grupa prowadzi staranne analizy finansowe dla zapewnienia, aby podejmowane projekty inwestycyjne osiągały lub przewyższały próg minimalnej wewnętrznej stopy zwrotu z inwestycji. ENERGA dokonuje ocen i przystępuje do inwestycji oraz zarządza ryzykiem biznesowym w sposób rozważny z zachowaniem bezpiecznej struktury kapitału. Obecnie Grupa realizuje następujące cele finansowe: (i) utrzymanie ratingów kredytowych na poziomie inwestycyjnym; (ii) ograniczenie wysokości nakładów na indywidualne projekty do wartości nieprzekraczającej rocznej EBITDA Grupy; oraz (iii) utrzymanie bezpiecznego poziomu wskaźników finansowych - naszym celem jest utrzymanie wskaźnika Dług netto/EBITDA na poziomie nie większym niż 2,5.

Wieloletni Program Inwestycji Strategicznych

W dniu 20 września 2013 roku Rada Nadzorcza ENERGA SA zatwierdziła Wieloletni Program Inwestycji Strategicznych („WPIS”) Grupy ENERGA na lata 2013-2021 (wydanie II). WPIS ma status wykonawczego dokumentu regulującego wszelką działalność planistyczną w obszarze inwestycji w Grupie ENERGA. Program inwestycyjny na lata 2013-2021 obejmuje potencjalne inwestycje o wartości do ok. 19,7 mld zł i koncentruje się na Segmencie Dystrybucji oraz wytwarzaniu energii z OZE, co wyróżnia Grupę spośród pozostałych polskich dużych grup energetycznych. W kwocie ogółem ok. 15,9 mld zł stanowią inwestycje w projekty uważane za istotne z punktu widzenia realizacji strategii, które w nieznacznym stopniu są uzależnione od czynników zewnętrznych, takich zwłaszcza jak zmiany regulacyjne czy warunki rynkowe. Są to w większości projekty stymulujące wzrost efektywności segmentu dystrybucji i zdolności produkcyjne Grupy w zakresie OZE i kogeneracji, o łącznych nakładach na dystrybucję w wysokości ok. 12,5 mld zł, na OZE - ok. 1,7 mld zł, na elektrownię systemową i CHP - ok. 1,1 mld zł oraz na pozostałe inwestycje - ok. 0,6 mld zł. Pozostałe projekty o nakładach rzędu ok. 3,8 mld zł, z 82% udziałem OZE, obejmują opcjonalne projekty inwestycyjne uzależnione od warunków rynkowych i regulacyjnych, których wdrożenie w każdym przypadku będzie zależało od wyników analiz wykonalności i efektywności kosztowej, a także ryzyk związanych z jego realizacją. Nie można zatem wykluczyć, że jedynie niektóre z nich lub wręcz żadne nie zostaną zrealizowane.

Program inwestycyjny w podziale na projekty podstawowe i fakultatywne

| | Dystrybucja | Wytwarzanie | | | Sprzedaż i inne | RAZEM |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----|--------------------|--------|
| | | OZE | Elektrownie | CHP | | |
| w mln PLN | | | | | | |
| Podstawowe projekty inwestycyjne | 12 463 | 1 742* | 498 | 620 | 580 | 15 903 |
| Fakultatywne projekty inwestycyjne | - | 3 105 | 234 | 452 | - | 3 791 |

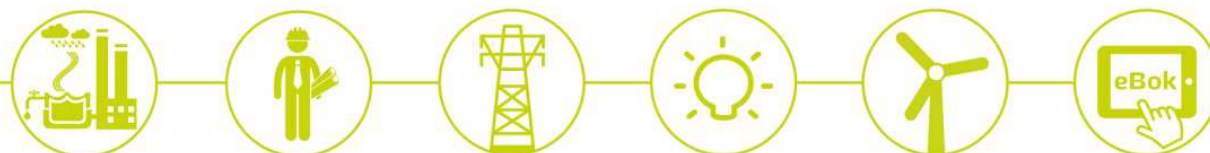
* Uwzględnia przejęcie aktywów wiatrowych od DONG Energy oraz Iberdrola.

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.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Inwestycje strategiczne oraz ich finansowanie są zarządzane centralnie na poziomie Spółki. Na podstawie prowadzonych analiz Zarząd Spółki ocenia, że Grupa ENERGA jest w stanie sfinansować obecne i przyszłe zamierzenia inwestycyjne ze środków generowanych z działalności operacyjnej oraz pozyskując finansowanie dłużne.



Czynniki istotne dla rozwoju ENERGA SA

Zdaniem Zarządu Spółki czynnikiem istotnym dla jej rozwoju jest możliwość poboru dywidendy od spółek zależnych, na których wyniki i działalność w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 2014 roku oddziaływać będą:

- wielkość zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepło,
- ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym i detalicznym,
- ceny praw majątkowych oraz polityka URE w zakresie przyznawania praw majątkowych z tytułu współspalania biomasy,
- ceny paliw wykorzystywanych do produkcji energii elektrycznej oraz ciepła, zwłaszcza ceny węgla kamiennego oraz biomasy,
- otoczenie makroekonomiczne, w szczególności wysokość stóp procentowych i kursów walutowych,
- dostępność i ceny uprawnień do emisji CO₂,
- zmiany w otoczeniu prawnym,
- warunki pogodowe i hydrometeorologiczne,
- wyniki toczących się spraw sądowych.

Czynniki zewnętrzne, o których mowa powyżej, w dłuższym horyzoncie będą również oddziaływały na postępy we wdrażaniu obowiązującego w Grupie ENERGA Programu inwestycyjnego na lata 2013-2021, który został opisany wcześniej.

Informacja o zawartych umowach i istotnych transakcjach

Umowy znaczące

Zgodnie z przyjętą *Polityką informacyjną w zakresie relacji inwestorskich w Grupie ENERGA*, Spółka przyjęła próg 10% wartości kapitałów własnych jako kryterium pozwalające na właściwą ocenę znaczenia zawartej umowy. Zgodnie z powyższym kryterium w okresie objętym raportem Spółka nie zawarła umów znaczących.

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

W dniu 26 czerwca 2013 roku pomiędzy ENERGA SA oraz spółką zależną ENERGA–OPERATOR SA, a Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju („EBOR”), zawarta została umowa kredytowa na kwotę 800 mln zł, tj. o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Emitenta, w ramach której EBOR udostępni 400 mln zł, a pozostałą część obejmie konsorcjum dwóch banków komercyjnych: PKO Bank Polski Spółka Akcyjna („PKO BP”) i ING Bank Śląski SA. Środki pozyskane z umowy przeznaczone zostaną na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA–OPERATOR SA na lata 2012-2015, który zakłada m.in. rozwój sieci dystrybucyjnej oraz poprawę jej efektywności, w tym wdrożenie zaawansowanego systemu liczników będącego elementem nowego rozwiązania *Smart Grid*. Okres ostatecznej spłaty kredytu przypada na 18 grudnia 2024 roku. Kredyt jest niezabezpieczony i oparty na zwyczajowych zapisach umownych.

W dniu 10 lipca 2013 roku pomiędzy ENERGA SA oraz spółką ENERGA–OPERATOR, a Europejskim Bankiem Inwestycyjnym („EBI”) została zawarta umowa kredytowa na kwotę 1 mld złotych. Środki uzyskane z tytułu Umowy zostaną przeznaczone na finansowanie ww. programu inwestycyjnego spółki ENERGA–OPERATOR. Okres dostępności kredytu upływa 10 maja 2016 roku. Okres spłaty kredytu wynosi do 15 lat od daty uruchomienia środków każdej transzy. Kredyt jest niezabezpieczony i oparty na zwyczajowych zapisach umownych. Umowa podlega prawu Anglii i Walii.

Umowy dotyczące kredytów i pożyczek zostały opisane w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013, w nocie 31.5 „Dostępne finansowanie zewnętrzne”.

Program emisji obligacji krajowych

W dniu 21 września 2012 roku ENERGA SA zawarła z bankami Pekao SA oraz BRE Bank SA umowę emisyjną ustanawiającą program emisji obligacji krajowych w kwocie 4 mld zł. Pierwsza emisja obligacji w ramach programu w wysokości 1 mld zł dokonana została w dniu 19 października 2012 roku, z terminem wykupu w dniu 18 października 2019 roku. Emisja była kierowana do polskich inwestorów instytucjonalnych. Struktura emisji w odniesieniu do bazy inwestorów przedstawiła się następująco: OFE - 82%, Towarzystwa Ubezpieczeniowe - 6% oraz TFI - 12%. W dniu 19 listopada 2012 roku wyemitowane obligacje zostały wprowadzone do obrotu na jednym z rynków Catalyst na platformie Alternatywnego Systemu Obrotu („ASO”), która jest prowadzona przez BondSpot S.A. W dniu 20 grudnia 2013 roku ENERGA SA złożyła w Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) prospekt emisyjny sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie 100 tys. obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 tys. zł każda do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A. W dniu 17 stycznia 2014 roku prospekt został zatwierdzony przez KNF, a pierwszym dniem notowań obligacji wyemitowanych przez ENERGA SA na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot S.A. był 29 stycznia 2014 roku.

Grupa ENERGA dokonuje niepublicznych emisji obligacji w ramach umów pomiędzy ENERGA SA a PKO BP. Szczegółowe informacje w tym zakresie są przedstawione w nocie 31.5 Dostępne finansowanie zewnętrzne.

Program emisji euroobligacji

W dniu 19 marca 2013 roku w ramach Programu Emisji Euroobligacji („Program EMTN”) miała miejsce pierwsza emisja euroobligacji o wartości 500 mln EUR przeprowadzona przez spółkę ENERGA Finance AB (publ), w 100% zależną od Spółki ENERGA SA. Program EMTN otrzymał rating inwestycyjny na poziomie BBB od agencji Fitch i Baa1 od agencji Moody’s Investors Service. Pierwsza emisja w ramach programu obejmowała 5 000 szt. obligacji o wartości 100 tys. EUR każda, z 7-letnim terminem wykupu, od których płatny będzie roczny kupon w wysokości 3,250%. Euroobligacje notowane są na giełdzie w Luksemburgu. Środki pozyskane w wyniku emisji euroobligacji zostały przeznaczone na realizację Programu inwestycyjnego i wydatki operacyjne.

Otrzymane pożyczki

W dniach 21 i 25 marca 2013 roku spółka ENERGA Finance AB (publ), podmiot zależny od ENERGA SA, udzieliła ENERGA SA dwóch pożyczek na łączną kwotę 499 000 tys. EUR. Umowy pożyczek zostały zawarte w celu sfinansowania wydatków inwestycyjnych i operacyjnych, a pochodziły z przeprowadzonej w dniu 19 marca 2013 roku przez spółkę ENERGA Finance AB (publ) emisji euroobligacji w kwocie 500 000 tys. EUR. Termin spłaty obu pożyczek przypada na dzień 18 marca 2020 roku. Oprocentowanie pożyczek zostało ustalone w oparciu o stałą stopę procentową.

Udzielone poręczenia i gwarancje

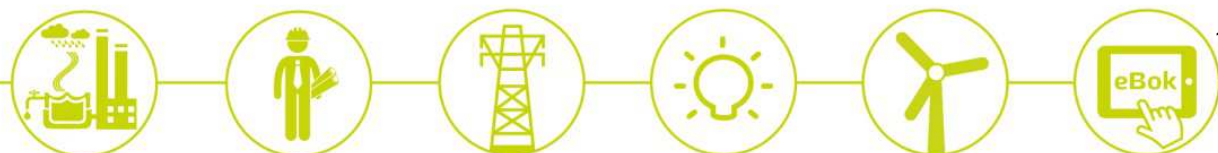
Udzielone poręczenia i gwarancje zostały opisane w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013, w nocie 30 „Aktywa, zobowiązania warunkowe oraz udzielone zabezpieczenia”.

Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 28 w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013.

Zarządzanie ryzykiem w Spółce ENERGA

Zarządzanie ryzykiem korporacyjnym w ENERGA SA realizowane jest przez Zarząd, kierownictwo i pracowników w celu identyfikacji potencjalnych zdarzeń mogących wywrzeć wpływ na organizację, utrzymywanie ryzyka



w ustalonych granicach oraz zapewnienie realizacji celów biznesowych. Jest ono częścią Zintegrowanego Systemu Zarządzania Ryzykiem obejmującego procesy biznesowe, projekty i inicjatywy realizowane na poziomach Grupy, Segmentów i Spółek. Za przebieg procesu oraz stosowanie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce i Grupie odpowiada Biuro Ryzyka w ENERGA SA, a jednolite podejście do zarządzania ryzykiem zapewnia wspólna Polityka Zarządzania Ryzykiem definiująca podstawowe pojęcia, role oraz zasady delegowania i eskalacji odpowiedzialności.

Integracja zarządzania ryzykiem z procesami, zgodnie z uprawnieniami i zakresami odpowiedzialności, zapewnia dopasowanie systemu do stopnia istotności:

- Zarządczego, poprzez określanie przez Zarząd akceptowanego poziomu ryzyka na podstawie jego profilu i ekspozycji
- Menedżerskiego, poprzez zarządzanie ryzykiem w ramach wyznaczonego poziomu tolerancji oraz zarządzanie czynnikami i mechanizmami kontrolnymi przez menedżerów będących właścicielami procesów biznesowych, na których cele wpływają dane ryzyka
- Pracowniczego, poprzez stosowanie mechanizmów kontrolnych, takich jak: procedury i regulacje wewnętrzne.

W ramach systemu dwa razy w roku odbywają się przeglądy ryzyka, w wyniku których aktualizowana jest ekspozycja na ryzyko, oceniane są mechanizmy kontrolne oraz walidowany jest akceptowany poziom ryzyka i plany działań.

W procesie zarządzania ryzykiem stosowane są techniki i narzędzia służące do analizy, oceny i wizualizacji ryzyka, a także pozyskiwania, przetwarzania i archiwizacji informacji oraz komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej. Stosowany model ryzyka klasyfikuje ryzyka w czterech obszarach:

- Strategicznym, obejmującym ryzyka związane z realizacją celów strategicznych, w tym planowaniem i realizacją inwestycji czy nadzorem korporacyjnym
- Finansowym, obejmującym ryzyka związane z zarządzaniem finansami, w tym z płynnością finansową, wypłacalnością czy sprawozdawczością
- Operacyjnym, obejmującym ryzyka związane z realizacją celów operacyjnych, w tym związanych z infrastrukturą, realizowanymi procesami czy zasobami
- Regulacyjno-prawnym, obejmującym ryzyka dotyczące zgodności z obowiązującymi przepisami i regulacjami.

Do głównych ryzyk w poszczególnych obszarach należą:

Obszar strategiczny

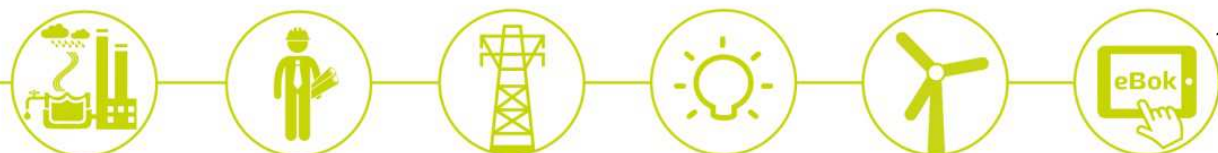
Ryzyko reputacji – związane z wiarygodnością firmy i zaufaniem kluczowych interesariuszy, klientów i otoczenia do niej. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka buduje relacje z otoczeniem poprzez rzetelność sprawozdawczą i transparentność działań.

Ryzyko nadzoru właścicielskiego – związane jest z brakiem w polskim prawie kompleksowych regulacji dotyczących grup kapitałowych oraz kształtowaniem zależności pomiędzy jednostkami organizacyjnymi Grupy w sposób pozwalający na najbardziej skuteczną realizację założonych celów strategicznych i biznesowych.

W roku 2013 obniżono ekspozycję na ryzyko nadzoru korporacyjnego poprzez przyjęcie Ładu Organizacyjnego Grupy ENERGA, ujednoczenie dokumentów formalno-prawnych w ramach Grupy ENERGA tj. umów i statutów spółek, kontraktów menadżerskich oraz poprzez podział Grupy na trzy Segmenty: Wytwarzania, Dystrybucji i Sprzedaży.

Ryzyko inwestycji - związane z priorytetyzacją inwestycji, błędnymi założeniami planistycznymi oraz z centralną koordynacją i zarządzaniem inwestycjami strategicznymi przez ENERGA SA.

W celu ograniczenia tego ryzyka wykorzystywane są narzędzia umożliwiające wielowariantowe planowanie i zarządzanie projektami inwestycyjnymi.



Obszar finansowy

Ryzyko bieżącej płynności finansowej - związane jest z możliwością utraty zdolności do terminowej obsługi bieżących zobowiązań lub utratą potencjalnych korzyści wynikających z nadpłynności.

Z uwagi na centralizację działalności dłużnej w Spółce ENERGA SA, podmiot ten prowadzi bieżący monitoring realizacji kowenantów oraz ich prognozę w okresach długoterminowych, co pozwala określić zdolność Grupy do zadłużania się, determinuje jej możliwości inwestycyjne i wpływa na zdolność do regulowania zobowiązań w dłuższym horyzoncie czasowym.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wskaźnik relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (płynności bieżącej) wyniósł 2,1, co świadczy o zdolności do terminowego regulowania jej bieżących zobowiązań oraz efektywności zarządzania płynnością finansową.

Ryzyko wypłacalności – związane jest z możliwością utraty zdolności do regulowania zobowiązań w długim horyzoncie czasowym. Główne czynniki zwiększające istotność tego ryzyka wynikają z niekorzystnych zmian w wartości i strukturze aktywów, poziomu i struktury zobowiązań długoterminowych oraz poziomu obligatoryjnych nakładów inwestycyjnych.

Ryzyko na poziomie Grupy zarządzane jest poprzez centralizację działalności dłużnej w Spółce ENERGA SA oraz stosowanie wspólnej Polityki Finansowej Grupy, monitoring, cykliczną aktualizację i testowanie długoterminowego modelu finansowego Grupy pod kątem utrzymania ratingu inwestycyjnego i wymaganych poziomów kowenantów, planowanie oraz cykliczne raportowanie płynności głównych spółek z Grupy, jak również dywersyfikację rynków, z których pozyskiwane jest finansowanie.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wskaźnik relacji długu netto do EBITDA Grupy ENERGA oceniający stopień wypłacalności wyniósł 1,49, co świadczy o zdolności do regulowania zobowiązań w długim horyzoncie czasowym. Potwierdzeniem zdolności pozyskiwania przez Grupę ENERGA długoterminowego finansowania dłużnego są otrzymane ratingi.

Ryzyko walutowe - związane jest z zaciąganiem i obsługą przez Grupę ENERGA zobowiązań dłużnych w walutach obcych, głównie w ramach ustanowionego Programu emisji euroobligacji EMTN.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, wyemitowane zostały euroobligacje przez spółkę ENERGA Finance AB (publ), o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 500 mln EUR.

ENERGA monitoruje ryzyko walutowe i zarządza nim przede wszystkim poprzez wdrożenie Rachunkowości Zabezpieczeń, transakcje CCIRS.

Ryzyko stopy procentowej – ekspozycja na ryzyko wahań rynkowych stóp procentowych wiąże się z bieżącym i potencjalnym przyszłym zadłużeniem długoterminowym. Stosowana w tym zakresie polityka przewiduje ograniczanie ryzyka wahań stóp procentowych poprzez utrzymywanie części zadłużenia oprocentowanego stałą stopą procentową.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku 40% zadłużenia finansowego Spółki (według wartości księgowej) było oprocentowane według stałej stopy procentowej.

W związku z wdrożeniem rachunkowości zabezpieczeń Spółka identyfikuje również ryzyko stopy procentowej związane z zawartą transakcją zabezpieczającą CCIRS. Zmiany wyceny związane ze zmianami przyszłych stóp procentowych dla EUR i PLN są odnoszone w inne całkowite dochody i nie obciążają wyników (wyniki obciąża jedynie różnica między odsetkami naliczonymi według stałego oprocentowania dla PLN i EUR).

Obszar operacyjny

Ryzyko bezpieczeństwa informacji i systemów IT - związane z niezawodnością i funkcjonalnością wykorzystywanych systemów IT oraz bezpieczeństwem zgromadzonych w nich danych.



Istotnymi czynnikami tego ryzyka mogą być nieuprawnione działania, mające na celu naruszenie bezpieczeństwa systemów IT oraz katastrofy naturalne, akty terrorystyczne i inne zdarzenia, mogące powodować awarie dostaw zasilania infrastruktury.

W celu ograniczenia tego ryzyka przeprowadzane jest bieżące monitorowanie funkcjonowania aplikacji i infrastruktury teleinformatycznej, kontrola jakości, architektury, wydajności oraz poprawności działania systemów i usług IT. Wprowadzono również wewnętrzne rozwiązania organizacyjne zapewniające zarządzanie uprawnieniami w systemach, kontrolę dostępów oraz nadzór nad systemami oraz regulacje wewnętrzne dotyczące bezpieczeństwa i ochrony informacji.

Silne uzależnienie energetyki od systemów informatycznych, oraz olbrzymie ilości zbieranych i przetwarzanych przez te systemy danych implikują wysoką wycenę istotności tego ryzyka, jednak stosowane mechanizmy kontrolne nie dopuściły do naruszenia bezpieczeństwa teleinformatycznego w 2013 roku.

Obszar regulacyjno–prawny

Ryzyko otoczenia regulacyjnego – związane jest z wpływem otoczenia regulacyjnego na funkcjonowanie i wyniki finansowe Spółki ENERGA.

Mitygacja ryzyka realizowana jest w ramach prac Zespołu ds. Regulacji Energetycznych Grupy, złożonego z przedstawicieli ENERGA SA oraz Liderów Segmentów.

Sytuacja kadrowo–płacowa

Zatrudnienie

Zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec roku w podziale na pracowników produkcyjnych i nieprodukcyjnych w Spółce, przedstawia poniższa tabela.

Stan zatrudnienia w Spółce na dzień 31 grudnia 2013 oraz 31 grudnia 2012 roku^{*)}

| Zatrudnienie w osobach na dzień 31.12.2012 | w tym na stanowiskach robotniczych na dzień 31.12.2012 | Średnioroczne zatrudnienie w etatach w roku 2012 | Zatrudnienie w osobach na dzień 31.12.2013 | w tym na stanowiskach robotniczych na dzień 31.12.2013 | Średnioroczne zatrudnienie w etatach w roku 2013 |
|--|--|--|--|--|--|
| 143 | 0 | 174,42 | 135 | 0 | 137,24 |

^{*)} Stan zatrudniania uwzględnia pracowników przebywających na urloпах bezpłatnych.

System wynagrodzeń

System wynagrodzeń w Spółce określa Regulamin wynagradzania pracowników ENERGA SA, zatwierdzony Uchwałą Nr 46/1/2007 Zarządu ENERGA SA z dnia 25 lipca 2007 roku. Ze względu na przejęcie pracowników w trybie porozumienia trójstronnego (porozumienia pomiędzy zakładami pracy), w niektórych elementach wynagrodzeń mają zastosowanie także uregulowania zawarte w:

- 1) Ponadzakładowym Układzie Zbiorowym Pracy dla Pracowników Przemysłu Energetycznego
- 2) Regulaminie Wynagradzania ENERGA–OPERATOR SA
- 3) Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy ENERGA–OPERATOR SA Oddział w Gdańsku
- 4) Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy ENERGA–OPERATOR SA Oddział w Płocku
- 5) Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy ENERGA–OPERATOR SA Oddział w Kaliszu
- 6) Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o.

W 2013 roku średnia płaca brutto z osobowego funduszu płac wyniosła 14.494,45 zł. W stosunku do 13.836,50 zł w roku 2012 stanowi to wzrost o 4,8%. Przyczyną wzrostu średniego wynagrodzenia w roku 2013 były zmiany wynikające z fluktuacji zatrudnienia. Dodatkowo w trakcie roku niektórzy Dyrektorzy zmienili sposób zatrudnienia

z umowy o pracę na zatrudnienie na podstawie kontraktu menedżerskiego, ich wynagrodzenia nie są częścią osobowego funduszu płac. Na dzień 31 grudnia 2013 r na podstawie kontraktu menedżerskiego zatrudniony był Zarząd Spółki (3 osoby), Dyrektor Zarządzający oraz 6 pozostałych Dyrektorów.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku umową społeczną było objętych 135 pracowników, w tym 34 osoby były objęte dodatkowo gwarancją zatrudnienia.

Istotne informacje mające wpływ na sytuację kadrowo-płacową Spółki

a) Świadczenia na rzecz pracowników

W Spółce ENERGA SA realizowany jest rozbudowany system świadczeń na rzecz pracowników, z którego podstawowe elementy to:

- Premia roczna stanowiąca 8,5% rocznego funduszu wynagrodzeń z roku ubiegłego, wypłacana proporcjonalnie do okresu zatrudnienia
- „Taryfa pracownicza” na energię elektryczną
- Bony okolicznościowe wydawane pracownikom na Święta Wielkiej Nocy, Dzień Energetyka oraz Święta Bożego Narodzenia
- Pracowniczy Program Emerytalny finansowany przez Pracodawcę w wysokości 7% wynagrodzenia pracowników
- Ekwiwalent pieniężny za deputat węglowy
- Dodatek za pracę w warunkach szkodliwych
- Dodatek do wynagrodzenia zasadniczego uzależniony od stażu pracy
- Nagroda jubileuszowa
- Program Dodatkowej Opieki Medycznej w ramach umowy zawartej z AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA. Wszyscy Pracownicy mają prawo do dodatkowych świadczeń medycznych w ramach Pakietu Gwarantowanego finansowanego przez Pracodawcę
- Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych uprawniający do dokonywania odpisów w wymiarze trzykrotnego odpisu podstawowego określonego w Ustawie o ZFŚS.

Spółka oferuje pracownikom pakiety szkoleń oraz inne formy rozwoju, które mają na celu przygotowanie do wykonywania zadań na stanowisku pracy, poprawę efektywności, zwiększenie wiedzy, motywacji oraz zaangażowania w pracę. Działania szkoleniowe w 2013 roku koncentrowały się na podnoszeniu kwalifikacji w dziedzinach specjalizacji pracowników. Część osób skorzystała z więcej niż jednej formy podnoszenia kwalifikacji zawodowych. Główne obszary, w których pracownicy podnosili kwalifikacje to:

- Zarządzanie ryzykiem i finansami
- Obowiązki sprawozdawcze spółek wchodzących na giełdę
- Audyt i kontrola wewnętrzna
- Zarządzania projektami
- Studia MBA
- Doskonalenie znajomości języka angielskiego
- Szkolenia miękkie: z wystąpień publicznych oraz technik wywierania wpływu
- Konferencje i sympozja naukowe w obszarze energetyki.

b) Zmiany warunków pracy

W 2013 nie nastąpiły istotne zmiany w obowiązujących Zakładowych Układach Zbiorowych Pracy.

c) Zwolnienia Grupowe

W 2013 roku Spółka nie przeprowadzała zwolnień grupowych.



d) Spory zbiorowe

Uzwiązkowienie w Spółce, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, wyniosło około 5%. W Spółce działalność prowadzi 5 organizacji związkowych:

1. MK NSZZ Solidarność ENERGA-OPERATOR SA Oddział w Gdańsku
2. Międzyzakładowy Związek Zawodowy Pracowników Grupy Kapitałowej ENERGA
3. Międzyzakładowy Związek Zawodowy Pracowników Koncernu Energetycznego ENERGA SA Oddziału Energetyka Kaliska w Kaliszu
4. Związek Zawodowy Inżynierów i Techników MOZ w Grupie Kapitałowej ENERGA SA Oddział w Gdańsku
5. Niezależny Związek Zawodowy Pracowników Grupy Kapitałowej ENERGA.

Ogólna ocena sytuacji społecznej w Spółce wskazuje na brak istnienia zjawisk konfliktowych. W 2013 roku Pracodawca nie wchodził w spory zbiorowe z organizacjami związkowymi. W dniu 23 stycznia 2013 roku do ENERGA SA zostało skierowane żądanie związków zawodowych dotyczące utrzymania bieżącego poziomu zatrudnienia oraz gwarancji kontynuacji zatrudnienia i zabezpieczenia interesów pracowników nabytych w procesie restrukturyzacji jak również ustalenia wysokości podwyżek płac na rok 2013. Pracodawca nie uznał żądania i nie zgłosił sporu zbiorowego z uwagi na fakt, iż przedstawione żądania nie mogą stanowić podstawy wszczęcia sporu zbiorowego gdyż są niezgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.



ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ ENERGA SA

Opis zasad sporządzania sprawozdania finansowego ENERGA SA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGA SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

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.

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.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 8 jednostkowego sprawozdania finansowego ENERGA SA zgodnego z MSSF UE za rok obrotowy 2013.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ENERGA SA ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2013

Sprawozdanie z zysków lub strat

| W tys. PLN | 2013 | 2012 | Zmiana | Zmiana (%) |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży | 80 996 | 55 135 | 25 861 | 47% |
| Koszt własny sprzedaży | (84 569) | (61 662) | (22 907) | 37% |
| Strata brutto ze sprzedaży | (3 573) | (6 527) | 2 954 | -45% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 7 588 | 7 284 | 304 | 4% |
| Koszty ogólnego zarządu | (97 864) | (79 754) | (18 110) | 23% |
| Pozostałe koszty operacyjne | (4 543) | (2 691) | (1 852) | 69% |
| Strata z działalności operacyjnej | (98 392) | (81 688) | (16 704) | 20% |
| Przychody finansowe | 942 948 | 995 776 | (52 828) | -5% |
| Koszty finansowe | (341 089) | (393 266) | 52 177 | -13% |
| Zysk brutto | 503 467 | 520 822 | (17 355) | -3% |
| Podatek dochodowy | (4 418) | 9 354 | (13 772) | -147% |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 499 049 | 530 176 | (31 127) | -6% |
| Zysk netto ze zbycia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | - | 15 419 | (15 419) | -100% |
| Zysk netto za rok obrotowy | 499 049 | 545 595 | (46 546) | -9% |

Przychody operacyjne ENERGA SA są w głównej mierze związane z usługami, które Spółka świadczy na rzecz innych spółek Grupy. Wzrost przychodów w 2013 roku podyktowany był przede wszystkim znaczącym wzrostem przychodów z tytułu refaktur i wynikał z przeniesienia kosztów zadań realizowanych w 2013 roku. Do najistotniejszych działań należały m.in.: pozyskanie finansowania (ustanowienie programu emisji euroobligacji, zawarcie umów kredytowych z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz Europejskim Bankiem Inwestycyjnym z przeznaczeniem na finansowanie programu inwestycyjnego ENERGA–OPERATOR SA na lata 2012 - 2015) oraz działania akwizycyjne związane z nabyciem aktywów wiatrowych od Grupy DONG oraz Grupy Iberdrola.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu o 23% spowodowany były przede wszystkim kosztami związanymi z debiutem Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.



W 2013 roku, analogicznie do roku 2012, główne źródło przychodów finansowych Spółki stanowiły przychody z tytułu dywidendy. Niższe w stosunku do roku poprzedniego przychody z tytułu dywidendy (-136 068 tys. zł) oraz wzrost kosztów odsetkowych netto (13 996 tys. zł) zostały w znacznej mierze skompensowane niższym poziomem utworzonych w 2013 roku odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych oraz rozwiązaniem odpisów utworzonych w latach poprzednich. W rezultacie spadek przychodów finansowych netto wyniósł 651 tys. zł.

W związku z powyższym, wynik netto ENERGA SA ukształtował się na poziomie 499 049 tys. zł i był niższy o 9% od zysku netto osiągniętego w 2012 roku. Oprócz wskazanych powyżej czynników, istotny wpływ na wynik netto miała zmiana podatku dochodowego.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| W tys. PLN | 2013 | 2012 | Zmiana | Zmiana (%) |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 10 962 | 7 256 | 3 706 | 51% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 11 079 | 11 736 | -657 | -6% |
| Aktywa niematerialne | 25 680 | 26 987 | -1 307 | -5% |
| Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych wyceniane według ceny nabycia | 6 170 698 | 5 953 106 | 217 592 | 4% |
| Udziały i akcje pozostałe | - | 551 | -551 | -100% |
| Obligacje | 4 104 817 | 3 147 730 | 957 087 | 30% |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | - | 10 653 | -10 653 | -100% |
| Pochodne instrumenty finansowe | 13 017 | - | 13 017 | - |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 129 028 | 182 994 | -53 966 | -29% |
| | 10 465 281 | 9 341 013 | 1 124 268 | 12% |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 467 | 496 | -29 | -6% |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | - | 1 380 | -1 380 | -100% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 39 864 | 22 600 | 17 264 | 76% |
| Udziały i akcje | 1 000 | 11 119 | -10 119 | -91% |
| Obligacje | 335 787 | 232 941 | 102 846 | 44% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 710 399 | 688 261 | 22 138 | 3% |
| Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 12 289 | 67 628 | -55 339 | -82% |
| | 1 099 806 | 1 024 425 | 75 381 | 7% |
| SUMA AKTYWÓW | 11 565 087 | 10 365 438 | 1 199 649 | 12% |
| PASYWA | | | | |
| Aktywa netto przypadające właścicielom | | | | |
| Kapitał własny | | | | |



| W tys. PLN | 2013 | 2012 | Zmiana | Zmiana (%) |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| Kapitał podstawowy | 4 521 613 | 4 968 805 | -447 192 | -9% |
| Kapitał zapasowy | 521 490 | 471 235 | 50 255 | 11% |
| Kapitał rezerwowy | 447 192 | - | 447 192 | - |
| Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających | 26 539 | - | 26 539 | - |
| Zyski zatrzymane | 543 184 | 591 233 | -48 049 | -8% |
| Kapitał własny ogółem | 6 060 018 | 6 031 273 | 28 745 | 0% |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Kredyty i pożyczki | 3 866 077 | 2 000 547 | 1 865 530 | 93% |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 1 059 781 | 1 079 219 | -19 438 | -2% |
| Rezerwy długoterminowe | 723 | 908 | -185 | -20% |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 62 057 | 67 975 | -5 918 | -9% |
| | 4 988 638 | 3 148 649 | 1 839 989 | 58% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 23 468 | 23 911 | -443 | -2% |
| Bieżąca część kredytów i pożyczek | 266 545 | 349 491 | -82 946 | -24% |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 16 598 | 580 212 | -563 614 | -97% |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe | 8 251 | 8 611 | -360 | -4% |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów | 7 949 | 4 353 | 3 596 | 83% |
| Rezerwy | 144 | 162 | -18 | -11% |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 193 476 | 218 776 | -25 300 | -12% |
| | 516 431 | 1 185 516 | -669 085 | -56% |
| Zobowiązania razem | 5 505 069 | 4 334 165 | 1 170 904 | 27% |
| SUMA PASYWÓW | 11 565 087 | 10 365 438 | 1 199 649 | 12% |

Na dzień 31 grudnia 2013 roku suma bilansowa Spółki wyniosła 11 565 087 tys. zł i była wyższa o 1 199 649 tys. zł (12%) w stosunku do 31 grudnia 2012 roku. Najistotniejsza zmiana dotyczy pozycji zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, co wynika z pożyczki udzielonej Spółce przez emitenta euroobligacji ENERGA Finance AB. W konsekwencji, w związku z przekazaniem części pozyskanych środków w ramach Grupy, zwiększeniu uległo saldo nabytych obligacji z 3 380 671 tys. zł do 4 440 604 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Istotna zmiana miała miejsce również w wielkości zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, których łączne saldo zmniejszyło się o 583 052 tys. zł. Był to efekt wykupu wyemitowanych w ramach Grupy obligacji krótkoterminowych o wartości 580 000 tys. zł.



Najistotniejsza zmiana w ramach kapitałów własnych dotyczy reklasyfikacji pomiędzy kapitałem podstawowym i kapitałem rezerwowym i jest konsekwencją scalenia akcji Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego z kwoty 4 968 805 tys. zł do kwoty 4 521 613 tys. zł. Kwota uzyskana z obniżenia kapitału zakładowego, tj. 447 192 tys. zł posłużyła utworzeniu kapitału rezerwowego. Ponadto, Spółka przeznaczyła na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 496 881 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał własny finansował Spółkę w 52%, w porównaniu do 58% na koniec 2012 roku. Zadłużenie netto Spółki zwiększyło się o 1 177 394 tys. zł sięgając poziomu 4 498 602 tys. zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| w tys. PLN | 2013 | 2012 | Zmiana | Zmiana (%) |
|--|-----------|-----------|-----------|------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (96 704) | (101 758) | 5 054 | -5% |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (348 797) | (659 796) | 310 999 | -47% |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 474 733 | 1 314 860 | (840 127) | -64% |
| Zwiększenie / (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych | 29 232 | 553 306 | (524 074) | -95% |
| Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego | 706 805 | 677 573 | 29 232 | 4% |

Stan środków pieniężnych Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 706 805 tys. zł i był wyższy o 29 232 tys. zł, tj.4%, w stosunku do roku poprzedniego.

Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki w 2013 roku wyniosły 29 232 tys. zł wobec 553 306 tys. zł w 2012 roku.

Przepływy z działalności operacyjnej były na dosyć stabilnym poziomie i były związane z kosztami działalności Spółki.

Na wzrost przepływów netto z działalności inwestycyjnej Spółki wpływ miały głównie niższe wydatki netto związane z nabyciem obligacji emitowanych przez inne jednostki Grupy (spadek o 399 458 tys. zł) co zostało częściowo skompensowane niższymi wpływami z tytułu otrzymanych dywidend (spadek 136 068 tys. zł).

Niższe wpływy netto z działalności finansowej były związane przede wszystkim z niższymi wpływami z tytułu zaciągnięcia finansowania (spadek o 212 936 tys. zł) oraz wyższymi wydatkami na jego spłatę (wzrost o 707 140 tys. zł).

Prognozy wyników finansowych

Zarząd ENERGA SA nie publikował prognoz dla jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych za rok obrotowy 2013.

Oceny ratingowe

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

W dniu 16 grudnia 2013 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service potwierdziła przyznane Spółce ratingi: inwestycyjny - na poziomie Baa1, dla niezabezpieczonego długu – Baa1 oraz tymczasowy na poziomie (P)Baa1 udzielony Programowi EMTN spółki zależnej ENERGA Finance AB (publ) o łącznej wartości 1 mld EUR, gwarantowanemu przez Spółkę ENERGA. Perspektywa ocen ratingowych została zmieniona z negatywnej na stabilną.



Potwierdzenie ratingów Spółki przez Moody's wynikało z wysokiego udziału regulowanej działalności dystrybucyjnej, co leży u podstaw strumieni pieniężnych Grupy ENERGA w warunkach utrzymujących się niskich cen hurtowych energii elektrycznej. Mimo ograniczenia średniego ważonego kosztu kapitału w 2014 roku, Moody's przewiduje, że wyniki Segmentu Dystrybucji pozostaną silne w efekcie rosnącej - dzięki realizacji programu inwestycyjnego - bazy aktywów.

Zmiana perspektywy ratingu na stabilną następuje po pierwszej ofercie publicznej Spółki, która doprowadziła do obniżenia udziału Skarbu Państwa w akcjonariacie z 84,2% do powyżej 50%. Zważywszy na dominującą nadal własność Skarbu Państwa (rating dla Polski na poziomie A2 z perspektywą stabilną), Moody's bierze pod uwagę umiarkowane prawdopodobieństwo wsparcia ze strony rządu w sytuacji zagrożenia finansowego dla ratingu Spółki. W związku z powyższym, rating Baa1 uwzględnia poprawę o jeden punkt oceny jakości kredytowej Spółki wyrażonej przez Moody's w podstawowej ocenie kredytowej (BCA) na poziomie baa2. Stabilna perspektywa odzwierciedla również oczekiwanie agencji, że Spółka będzie zarządzać swoim profilem finansowym w zgodzie z wytycznymi ustalonymi dla bieżących ocen ratingowych.

Przyznane oceny ratingowe

| | Moody's | Fitch |
|---------------------------------------|-----------------|----------------------|
| Rating długoterminowy spółki | Baa1 | BBB |
| Perspektywa ratingu | Stabilna | Stabilna |
| Data nadania ratingu | 23 grudnia 2011 | 19 stycznia 2012 |
| Data ostatniej zmiany ratingu | | 12 października 2012 |
| Data ostatniego potwierdzenia ratingu | 16 grudnia 2013 | 10 października 2013 |

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W trakcie roku obrotowego ENERGA dysponowała środkami finansowymi gwarantującymi terminową obsługę wszystkich bieżących i planowanych wydatków związanych z prowadzoną działalnością operacyjną i inwestycyjną. Posiadane środki pieniężne jak również dostępne linie kredytowe umożliwiają elastyczne prowadzenie polityki zarządzania płynnością.

Spółka monitoruje ryzyko utraty płynności przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno zobowiązań inwestycyjnych jak i posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

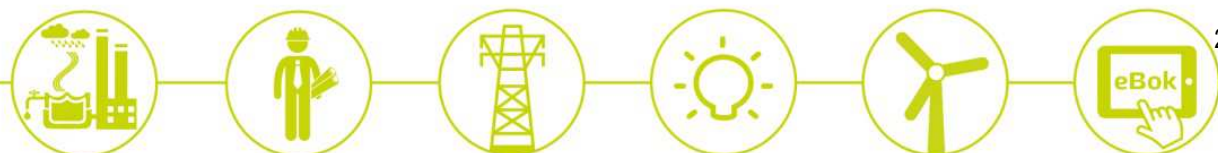
Celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty obrotowe i inwestycyjne, czy obligacje.

W celu optymalizacji nadwyżek finansowych wykorzystywany jest fundusz rynku pieniężnego ENERGA Trading SFIO. ENERGA SA posiada aktywny program emisji obligacji krótkoterminowych, które obejmowane mogą być przez spółki zależne, co stanowi optymalne narzędzie do zarządzania nadwyżkami Grupy ENERGA.

Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym, badającym Sprawozdanie finansowe ENERGA SA oraz Grupy Kapitałowej ENERGA jest KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa („KPMG”).

Umowa pomiędzy ENERGA a KPMG została zawarta w dniu 15 października 2013 roku i dotyczy badania sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok 2013.



Wynagrodzenie biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Spółki

| W tys. PLN | Rok zakończony 31 grudnia 2013 | Rok zakończony 31 grudnia 2012 |
|----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Obowiązkowe badanie | 40 | 57 |
| Inne usługi poświadczające | 3 349 | 750 |
| Razem | 3 389 | 807 |



AKCJE I AKCJONARIAT

Struktura akcjonariatu ENERGA SA

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

Koniec roku 2013 przyniósł istotną zmianę w strukturze akcjonariatu Spółki ENERGA SA w wyniku podjęcia przez Skarb Państwa, jako dotychczasowego dominującego akcjonariusza, decyzji o przeprowadzeniu pierwszej Oferty Publicznej akcji Spółki. Przed zbyciem akcji ENERGA SA, Skarb Państwa posiadał 348 562 067 akcji Spółki, co stanowiło 84,18% akcji w kapitale zakładowym ENERGA SA i uprawniało do 493 490 067 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 88,28% ogólnej liczby głosów.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 4 521 612 884,88 zł i dzielił się na 414 067 114 akcji o wartości nominalnej 10,92 zł każda, w tym: 269 139 114 akcji zwykłych na okaziciela serii AA oraz 144 928 000 akcji imiennych serii BB, które są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu tak, że jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje Emitenta według serii i rodzajów

| Seria | Rodzaj akcji | Akcje | (%) | Głosy | (%) |
|-------|---------------------------|-------------|--------|-------------|--------|
| AA | zwykłe na okaziciela | 269 139 114 | 65,00 | 269 139 114 | 48,15 |
| BB | imiennie uprzywilejowane* | 144 928 000 | 35,00 | 289 856 000 | 51,85 |
| Razem | | 414 067 114 | 100,00 | 558 995 114 | 100,00 |

* Jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Właścicielem tych akcji jest Skarb Państwa.

Struktura akcjonariatu Spółki ENERGA (według stanu na 12 grudnia 2013 roku)

| Nazwa akcjonariusza | Struktura akcjonariatu Spółki | | | |
|---------------------|-------------------------------|--------|-------------|--------|
| | Akcje | (%) | Głosy | (%) |
| Skarb Państwa* | 207 040 000 | 50,00 | 351 968 000 | 62,96 |
| Pozostali | 207 027 114 | 50,00 | 207 027 114 | 37,04 |
| Razem | 414 067 114 | 100,00 | 558 995 114 | 100,00 |

* Zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 12 grudnia 2013 roku, Skarb Państwa zawarł w dniach 6 i 10 grudnia 2013 roku transakcje zbycia łącznie 141 522 067 akcji Spółki. Skarb Państwa posiada 144 928 000 akcji imiennych serii BB, uprzywilejowanych co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, przy czym jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu.



Struktura akcjonariatu Spółki ENERGA (według stanu na 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania)

| Nazwa akcjonariusza | Struktura akcjonariatu Spółki | | | |
|---------------------|-------------------------------|--------|-------------|--------|
| | Akcje | (%) | Głosy | (%) |
| Skarb Państwa* | 213 326 317 | 51,52 | 358 254 317 | 64,09 |
| Pozostali | 200 740 797 | 48,48 | 200 740 797 | 35,91 |
| Razem | 414 067 114 | 100,00 | 558 995 114 | 100,00 |

* Na dzień 31 grudnia 2013 roku Skarb Państwa posiadał 207 040 000 akcji Spółki stanowiących 51,52% jej kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania 351 968 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 64,09% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym 144 928 000 akcji imiennych serii BB uprzywilejowanych co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w ten sposób, że jedna akcja serii BB daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu). W dniu 27 stycznia 2014 roku Minister Skarbu Państwa poinformował Spółkę, iż w wyniku zwrotnego przeniesienia poza rynek regulowany 6 286 317 akcji zwykłych na okaziciela serii AA Spółki przez jednego z menedżerów stabilizujących (działania stabilizujące zakończono w grudniu 2013 roku), zaangażowanie Skarbu Państwa w ENERGA SA zwiększyło się. Skarb Państwa posiada 144 928 000 akcji imiennych serii BB, uprzywilejowanych co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, przy czym jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu

Zarząd nie posiada informacji o istnieniu umów (w tym również zawartych po dniu sprawozdawczym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Wpływ z emisji papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ENERGA SA wyemitowała obligacje, które zostały opisane w części „Informacje o zawartych umowach i istotnych transakcjach”.

W związku z ofertą publiczną akcji w 2013, Spółka nie uzyskała żadnych wpływów ze sprzedaży akcji przez Skarb Państwa.

Nabycie akcji własnych

W 2013 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

Programy akcji pracowniczych

W 2013 roku w Spółce nie istniały programy akcji pracowniczych.

Notowania akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Dane dotyczące akcji Spółki ENERGA na dzień 31 grudnia 2013 roku

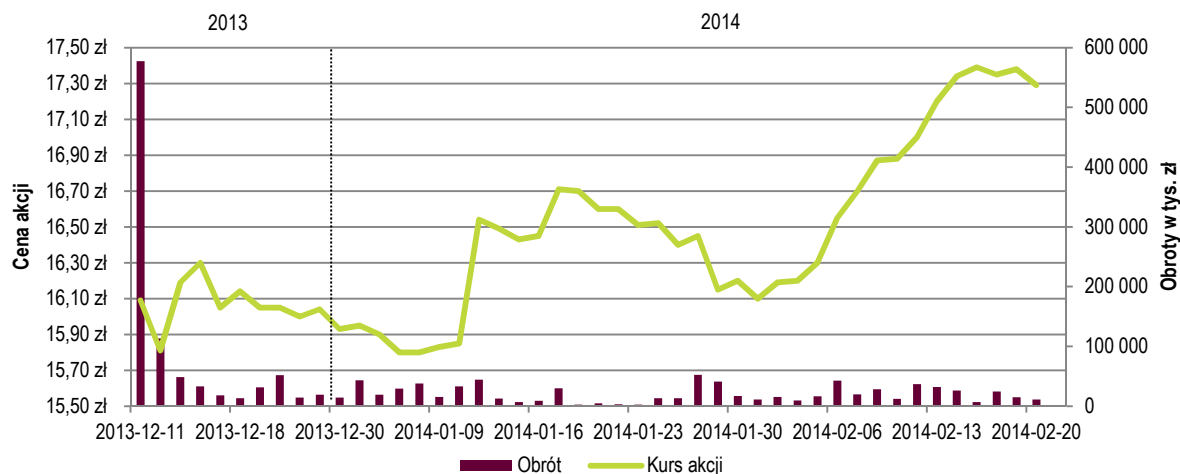
| Dane | Wartość |
|---------------------------|-------------|
| Cena emisyjna | 17,00 zł |
| Liczba akcji | 414 067 114 |
| Minimum | 15,30 zł |
| Maximum | 16,95 zł |
| Kurs na koniec okresu | 15,93 zł |
| Minimum zamknięcie | 15,80 zł |
| Maximum zamknięcie | 16,71 zł |
| Średni obrót | 84 939 000 |
| średni wolumen | 5 216 985 |
| Średnia liczba transakcji | 3 712 |

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z gpwinforefa.pl



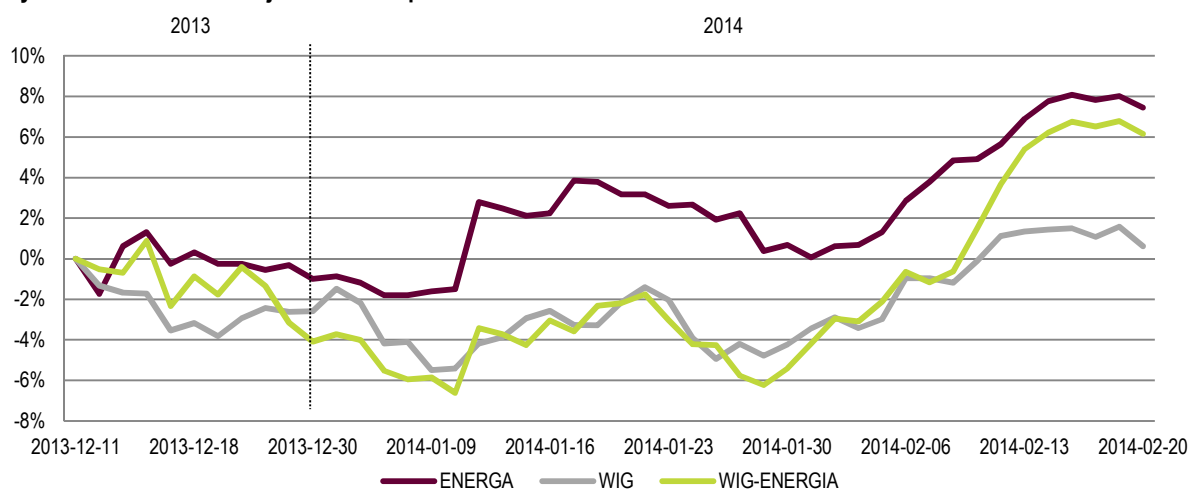
W okresie od 11 grudnia 2013 roku (tj. dnia debiutu) do 31 grudnia 2013 roku kurs akcji ENERGA SA kształtował się w przedziale od 15,30 do 16,95 zł. Na koniec okresu, kurs wyniósł 15,93 zł i był o ok. 6,3% niższy od ceny emisyjnej akcji Spółki oraz o ok. 1% niższy od ceny zamknięcia na początku okresu. Cena akcji Spółki osiągnęła swoje maksimum w wysokości 16,95 zł, jak też minimum 15,30 zł w dniu debiutu. W tym okresie indeks WIG spadł o około 2,6%, a indeks sektorowy WIG-Energia spadł o 4,1%. Od 1 stycznia br. do dnia 20 lutego br., najwyższa cena akcji Spółki wyniosła 17,39 zł, a najniższa 15,80 zł.

Rys. 3: Wykres kursu akcji Spółki ENERGA SA od dnia debiutu do 20 lutego 2014 roku



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z gpwinforesta.pl

Rys. 4: Zmiana kursu akcji ENERGA w porównaniu do zmian indeksów WIG i WIG-ENERGIA



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych z gpwinforesta.pl

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka wchodziła w skład następujących indeksów giełdowych:

- **WIG**- Indeks WIG obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach
- **WIG-Energia** - Indeks WIG-energia jest indeksem sektorowym, w którego skład wchodzi spółki uczestniczące w indeksie WIG i jednocześnie zakwalifikowane do sektora „energetyka”
- **WIG-Poland** - W skład indeksu wchodzi wyłącznie akcje krajowych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach.

10 lutego 2014 roku na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych, został zamieszczony komunikat indeksowy, informujący o dołączeniu Spółki do indeksu giełdowego mWIG40 po sesji w dniu 21 marca br.

Relacje inwestorskie w Spółce ENERGA SA

W związku z zamiarem przeprowadzenia prywatyzacji Spółki ENERGA SA przez Ministerstwo Skarbu Państwa, z początkiem 2013 roku w Spółce wznowione zostały przygotowania do tego procesu. W strukturze organizacyjnej powołane zostało w docelowym, trzysobowym składzie, Biuro Relacji Inwestorskich, bezpośrednio podporządkowane Wiceprezesowi Zarządu ds. finansowych. W pierwszym etapie swojej działalności, Biuro przeprowadziło cykl szkoleń i warsztatów dla pracowników nie tylko samej Spółki, ale też spółek Grupy ENERGA oraz przygotowało regulacje wewnętrzne. Objęło także pieczę nad zawartością uruchomionej już w marcu specjalnie dedykowanej inwestorom i analitykom podstrony relacji inwestorskich na korporacyjnej stronie Spółki. Od dnia debiutu akcji Spółki strona relacji inwestorskich posiada pełen zakres funkcjonalności. W 2013 roku ENERGA SA zaczęła również publikować wyniki finansowe według zakresu raportowania finansowego obowiązującego spółki publiczne.

Komunikacja Spółki z uczestnikami rynku kapitałowego odbywa się z wykorzystaniem coraz szerszego wachlarza narzędzi, spośród których wymienić warto m.in.:

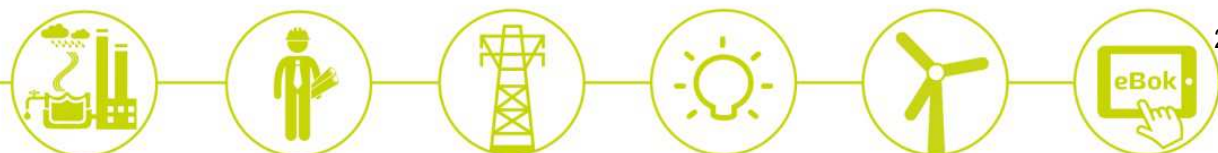
- Raporty bieżące i okresowe w toku wykonywania obowiązków informacyjnych
- Spotkania bezpośrednie tzw. „one-on-one” w siedzibie Spółki i poza nią, jak też tele i wideokonferencje będące alternatywą dla spotkań bezpośrednich
- Kwartalne prezentacje wyników finansowych dla inwestorów i analityków oraz mediów finansowych, bezpośrednio oraz poprzez interaktywne webcasty i telekonferencje, począwszy od raportu rocznego za 2013 rok
- Prezentacje inwestorskie przygotowywane w cyklu kwartalnym
- Bieżący kontakt telefoniczny i mailowy (za pośrednictwem specjalnie dedykowanej inwestorom skrzynki investor.relations@energa.pl) z możliwością bezpośredniego kontaktu z osobami odpowiedzialnymi w Spółce za relacje inwestorskie)
- Dwujęzyczna podstrona relacji inwestorskich (www.ir.energa.pl) na internetowej stronie korporacyjnej Spółki (www.grupa.energa.pl), na bieżąco aktualizowana
- Czaty inwestorskie (skierowane głównie do inwestorów indywidualnych)
- Spotkania z inwestorami indywidualnymi podczas specjalnie organizowanego Dnia Inwestora
- Udział w krajowych i zagranicznych konferencjach inwestorskich
- Roadshows z inwestorami instytucjonalnymi, co najmniej raz do roku, po publikacji raportu rocznego,
- Udział w programie Akcjonariatu Obywatelskiego – „Inwestuj Świadomie”
- Inne narzędzia w zależności od potrzeb, takie jak: krótkie video-wypowiedzi i video-komentarze przedstawicieli Zarządu do wyników finansowych i in. ważnych dla Spółki wydarzeń oraz zamieszczany na stronie internetowej po publikacji wyników finansowych faktograficzne podsumowanie (tzw. *factsheet*) okresu sprawozdawczego.

W celu stworzenia podstaw dla efektywnej komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego, Biuro przygotowało regulacje wewnętrzne, w tym również Politykę informacyjną w zakresie relacji inwestorskich, która jest zamieszczona na stronie internetowej. Adresaci Polityki mogą zapoznać się z zasadami, które Spółka stosuje w relacjach inwestorskich.

Mimo krótkiego stażu Spółki na rynku regulowanym Giełdy warszawskiej, relacje inwestorskie utrzymywane są w pełnym zakresie aktywności. W ostatnim okresie Spółka podjęła się regularnego dialogu z analitykami akcji wydającymi rekomendacje inwestycyjne dla swoich klientów.

Rekomendacje dla akcji Spółki

Po dacie bilansowej analitycy domów maklerskich oraz banków inwestycyjnych wydali następujące rekomendacje dla akcji ENERGA SA:



Rekomendacje wydane dla akcji Spółki ENERGA

| Data | Instytucja | Rekomendacja | Cena docelowa | Kurs w dniu wydania |
|------------|--------------------|--------------|---------------|---------------------|
| 2014-01-13 | JP Morgan | Przeważaj | 19,00 zł | 16,54 zł |
| 2014-01-13 | UBS | Kupuj | 17,50 zł | 16,54 zł |
| 2014-01-13 | BofA Merrill Lynch | Kupuj | 18,00 zł | 16,54 zł |
| 2014-01-13 | UniCredit | Kupuj | 17,90 zł | 16,54 zł |
| 2014-01-17 | PKO Dom Maklerski | Kupuj | 18,20 zł | 16,71 zł |
| 2014-01-23 | mDom Maklerski | Kupuj | 19,90 zł | 16,60 zł |
| 2014-02-07 | Citigroup | Kupuj | 19,00 zł | 16,55 zł |



OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

W dniu 28 listopada 2013 roku ENERGA SA przystąpiła do Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji („ESPI”) i rozpoczęła przekazywanie informacji z wykorzystaniem tego systemu, zgodnie z wymogami przewidzianymi w obowiązujących przepisach prawa. Następnie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA na podstawie Uchwały Nr 1426/2013 z dnia 10 grudnia 2013 roku postanowił wprowadzić z dniem 11 grudnia 2013 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW akcje serii AA Spółki. Z dniem 11 grudnia 2013 roku ENERGA SA stała się spółką publiczną.

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę w 2013 roku zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, zostało sporządzone na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. nr 33, poz. 259 z 2009 roku) oraz na podstawie § 29 ust. 5 Regulaminu GPW i stanowi wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta w 2013 roku, będącego częścią jednostkowego Raportu Roczno ENERGA SA.

Spółka i jej organy podlegają zasadom ładu korporacyjnego, które zostały opisane w zbiorze przyjętym Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady GPW z dnia 21 listopada 2012 roku jako „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” („Zasady Ładu Korporacyjnego”, „Dobre Praktyki” lub „DPSN”) i zostały opublikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (<http://corp-gov.gpw.pl>) oraz na stronie Spółki w zakładce „Relacje inwestorskie”. Spółka nie zdecydowała się na przyjęcie do stosowania innych zasad ładu korporacyjnego, niż wskazane powyżej.

Zasady ładu korporacyjnego niestosowane w Spółce

- 1) I. 12, II pkt 1 ppkt 9a oraz IV.10 DPSN - Spółka do tej pory nie transmitowała obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, nie rejestrowała przebiegu obrad i nie upubliczniła go na swojej stronie internetowej.

Zgodnie z treścią cz. I pkt. 1 Dobrych Praktyk, Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności: (...) zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej.

Z treści cz. II pkt I ppkt 9a DPSN, wynika, że Spółka powinna zamieszczać na korporacyjnej stronie internetowej zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Zgodnie natomiast z treścią cz. IV pkt. 10 Dobrych Praktyk, Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegających na transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

W odniesieniu do powyższych zasad Zarząd Spółki wskazuje, iż w chwili obecnej Statut Spółki nie umożliwia udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w myśl postanowień Kodeksu spółek handlowych.

ENERGA SA informuje, iż 2013 roku nie będąc spółką publiczną, nie stosowała tej rekomendacji, lecz nie wyklucza zastosowania jej w przyszłości. W ocenie Emitenta obowiązujące w Spółce zasady udziału i wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach umożliwiały właściwą i efektywną realizację praw

wynikających z akcji Spółki, jednakże z uwagi na rozwój i dostępność technologii umożliwiającej wykonywanie prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka analizuje możliwości wprowadzenia tej rekomendacji, mając przede wszystkim na względzie zapewnienie należytego poziomu bezpieczeństwa informacji.

Warto dodać, że Regulamin Walnego Zgromadzenia w dotychczasowym kształcie umożliwia zapisywanie i rejestrowanie obrad Zgromadzenia za jego uprzednią zgodą oraz z zastrzeżeniem, że każda z osób, której wystąpienie lub wypowiedź została w ten sposób zarejestrowana może żądać, żeby jej wystąpienie lub wypowiedź nie była rozpowszechniana lub publikowana.

2) I.9 DPSN – zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru.

Spółka wyjaśnia, iż stwarza możliwości zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w sprawowaniu funkcji Zarządu i Rady Nadzorczej, ale na chwilę obecną zrównoważone proporcje udziału kobiet i mężczyzn w organach zarządzających i nadzorujących ENERGA SA nie są w pełni zachowane. W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi zarówno mężczyźni, jak i kobiety. W 2013 roku w składzie Rady Nadzorczej znajdowały się Panie Agnieszka Poloczek i Iwona Zatorska-Pańtak. W składzie Zarządu Spółki w minionym roku nie było kobiet.

Wybór kandydatów na odpowiednie stanowiska w Spółce poprzedzony jest dokładną analizą doświadczenia, kompetencji, umiejętności oraz merytorycznym przygotowaniem każdego z kandydatów. Są to jedyne kryteria (poza powszechnie obowiązującymi przepisami w tym zakresie), jakie brane są pod uwagę w procedurze rekrutacyjnej na stanowiska w Zarządzie.

Niezależnie od powyższego, Emitent dokłada starań, aby zachować zrównoważony udział kobiet i mężczyzn na poziomie kadry menedżerskiej, bezpośrednio podległej Zarządowi Emitenta. W 2013 roku udział kobiet wśród kadry menedżerskiej wyniósł 62%.

Emitent informuje również, że Ministerstwo Skarbu Państwa („MSP”) opracowało Program Profesjonalizacji Nadzoru, w którym określa oczekiwania oraz standardy, jakimi powinni kierować się członkowie rad nadzorczych reprezentujący Skarb Państwa. W programie tym zawarte są Dobre Praktyki w zakresie zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w organach spółek (wprowadzone w marcu br.), mające na celu równomierne wykorzystanie potencjału całej populacji w interesie przedsiębiorców, w szczególności spółek z udziałem Skarbu Państwa.

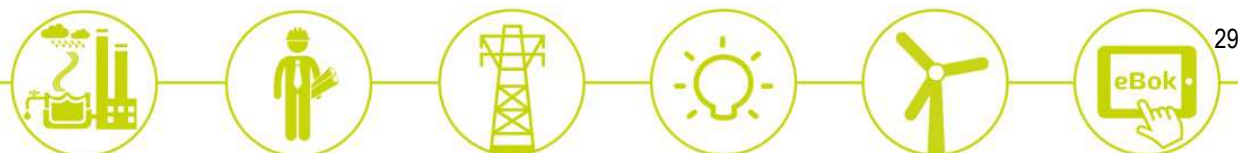
Dodatkowo, Zarząd Spółki deklaruje, że Spółka będzie dążyć do zapewnienia równowagi między udziałem kobiet i mężczyzn, dzieląc opinię, iż mieszane zespoły ludzkie pracują efektywniej.

3) c) III.8 DPNS – w zakresie, w jakim odnosi się do istnienia komitetów działających w Radzie Nadzorczej, w odniesieniu do których zadań i funkcjonowania powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych.

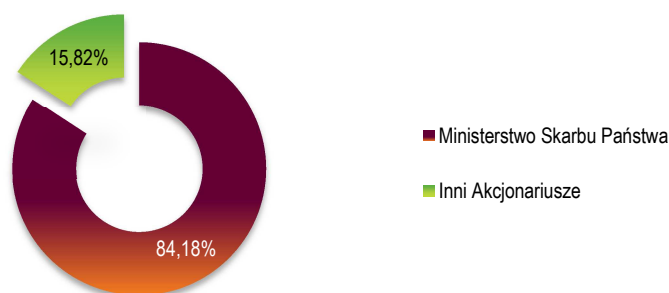
W Spółce nie funkcjonują komisje wskazane w Załączniku I do zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku, tj. komisja ds. nominacji i komisja ds. wynagrodzeń. Od marca 2013 roku w ramach Rady Nadzorczej ENERGA SA działa Komitet Audytu, w skład którego wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej. Jednocześnie, Emitent nie wyklucza możliwości powołania komisji ds. nominacji i wynagrodzeń, w celu zapewnienia realizacji tej praktyki w całości.

Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Koniec roku 2013 przyniósł istotną zmianę w strukturze akcjonariatu Spółki ENERGA SA w wyniku podjęcia przez Skarb Państwa, jako dotychczasowego dominującego akcjonariusza, decyzji o przeprowadzeniu w dniu 11 grudnia pierwszej Oferty Publicznej akcji Spółki.



Rys. 5: Struktura akcjonariatu w przededniu debiutu (stan na dzień 10 grudnia 2013 roku)



Struktura akcjonariatu Spółki (według stanu na 12 grudnia 2013 roku)

| Nazwa akcjonariusza | Struktura akcjonariatu Spółki | | | |
|---------------------|-------------------------------|--------|-------------|--------|
| | Akcje | (%) | Głosy | (%) |
| Skarb Państwa* | 207 040 000 | 50,00 | 351 968 000 | 62,96 |
| Pozostali | 207 027 114 | 50,00 | 207 027 114 | 37,04 |
| Razem | 414 067 114 | 100,00 | 558 995 114 | 100,00 |

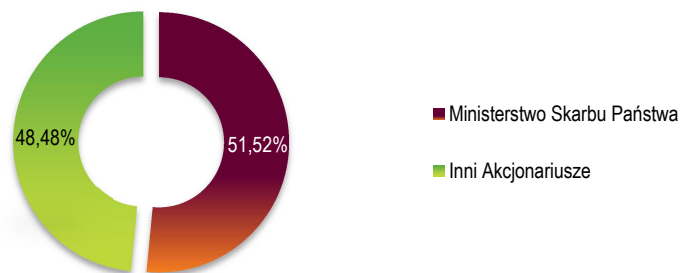
* zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 12 grudnia 2013 roku, Skarb Państwa, w wyniku dokonanych w dniach 6 i 10 grudnia transakcji zbycia łącznej liczby 141 522 067 akcji Spółki, posiadał 144 928 000 akcji imiennych serii BB, uprzywilejowanych co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, przy czym jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu Spółki (według stanu na 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia Oświadczenia)

| Nazwa akcjonariusza | Struktura akcjonariatu Spółki | | | |
|---------------------|-------------------------------|--------|-------------|--------|
| | Akcje | (%) | Głosy | (%) |
| Skarb Państwa* | 213 326 317 | 51,52 | 358 254 317 | 64,09 |
| Pozostali | 200 740 797 | 48,48 | 200 740 797 | 35,91 |
| Razem | 414 067 114 | 100,00 | 558 995 114 | 100,00 |

* Na dzień 31 grudnia 2013 roku Skarb Państwa posiadał 207 040 000 akcji Spółki stanowiących 51,52% jej kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania 351 968 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 64,09% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (w tym 144 928 000 akcji imiennych serii BB uprzywilejowanych co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w ten sposób, że jedna akcja serii BB daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu). W dniu 27 stycznia 2014 roku Minister Skarbu Państwa poinformował Spółkę, iż w wyniku zwrotnego przeniesienia poza rynek regulowanym 6 286 317 akcji zwykłych na okaziciela serii AA Spółki przez jednego z menedżerów stabilizujących (działania stabilizacyjne zakończono w grudniu 2013 roku), Skarb Państwa zwiększył swoje zaangażowanie w ENERGA SA. Ponadto, Skarb Państwa posiadał 144 928 000 akcji imiennych serii BB, uprzywilejowanych co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, przy czym jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do 2 głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Rys. 6: Struktura akcjonariatu ENERGA SA na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia



Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne i opis tych uprawnień

Skarb Państwa jest właścicielem większościowego pakietu akcji oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, zgodnie z informacjami przedstawionymi w punkcie *Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji*.

Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, Skarb Państwa posiada prawo do otrzymywania:

- 1) informacji o Spółce i Grupie Kapitałowej Spółki w formie sprawozdania kwartalnego, zgodnie z wytycznymi Ministra Skarbu Państwa z zastrzeżeniem właściwych przepisów dotyczących ujawniania informacji poufnych,
- 2) kopii ogłoszeń, objętych obowiązkiem publikacyjnym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym,
- 3) kompletów dokumentów, będących zgodnie z art. 395 § 2 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, tj.: sprawozdania finansowego (skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej), sprawozdania Zarządu z działalności Spółki (sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej) za ubiegły rok obrotowy, opinii i raportu biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego (skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej), sprawozdania Rady Nadzorczej, wniosku Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty,
- 4) tekstu jednolitego Statutu, w terminie czterech tygodni od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmian w Statucie.

Ponadto Skarbowi Państwa przysługuje uprawnienie osobiste powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki, wraz ze wskazaniem Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Informacje szczegółowe w tym zakresie zawarto w punkcie *Zasady powoływania i odwoływania Członków Rady*.

Ograniczenia w odniesieniu do wykonywania prawa głosu

Statut Spółki zawiera ograniczenie prawa głosu akcjonariuszy oraz użytkowników i zastawników posiadających akcje w liczbie dającej więcej niż 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, istniejących w Spółce w dniu Walnego Zgromadzenia. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ENERGA SA w dniu 17 lutego zatwierdziło na wniosek akcjonariusza – Skarbu Państwa zmianę, polegającą na tym, iż 10% ogólnej liczby głosów zostało podwyższone do 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zmiana Statutu na dzień sporządzenia Sprawozdania nie została jeszcze zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Dla potrzeby ograniczenia prawa głosu kumuluje się głosy akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności w rozumieniu przepisów:

- 1) Kodeksu spółek handlowych,
- 2) ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 roku, Nr 50, poz. 331, ze zm.),
- 3) ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, ze zm.),
- 4) ustawy z dnia 22 września 2006 roku o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi oraz przejrzystości finansowej niektórych przedsiębiorców (Dz.U. z 2006 r., Nr 191, poz. 1411),

w ten sposób, iż liczba głosów takich akcjonariuszy podlega zsumowaniu.

W przypadku, gdy skutek kumulacji konieczne jest ograniczenie głosów, zgodnie z powyższymi postanowieniami, dokonuje się tego, redukując proporcjonalnie liczbę głosów u wszystkich akcjonariuszy, u których zachodzi stosunek dominacji lub zależności, dokonując zaokrąglenia poprzez zmniejszenie albo zwiększenie końcówki głosów u akcjonariusza z największym pakietem akcji. Jeżeli nie można dokonać zaokrąglenia z uwagi na to, że dwóch lub więcej akcjonariuszy dysponuje taką samą liczbą głosów, to wyboru akcjonariusza, u którego ma być dokonana ta operacja, dokonuje Zarząd losowo. Redukcja nie może prowadzić do pozbawienia akcjonariusza prawa głosu w całości.

Każdy akcjonariusz, którego to dotyczy, ma obowiązek zawiadomić Zarząd lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia o istnieniu stosunku dominacji lub zależności, jeżeli zamierza wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu.

Osoba, która nie wykonała lub wykonała w sposób nienależyty obowiązek informacyjny, o którym mowa w poprzedzającym zdaniu, do chwili wykonania obowiązku informacyjnego, może wykonywać prawo głosu wyłącznie z jednej akcji, a wykonywanie przez taką osobę prawa głosu z pozostałych akcji jest bezskuteczne. Postanowienia te nie dotyczą Skarbu Państwa, ani też akcjonariuszy działających z nim w porozumieniu na podstawie zawartych porozumień dotyczących wspólnego wykonywania prawa głosu z akcji.

Zgodnie ze Statutem, powyższe ograniczenia nie uchylają wymogom dotyczącym nabycia znacznych pakietów akcji zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku (t.j. Dz.U. z 2013 roku poz. 1382) (dalej: „Ustawa o Ofercie”). Podobnie, postanowienia te nie mają zastosowania w przypadku ustalania obowiązków podmiotów nabywających, bądź mających nabyć znaczne pakiety akcji. Poza powyższym mechanizmem oraz mechanizmami określonymi w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w tym przepisach Kodeksu spółek handlowych, nie występują żadne dodatkowe mechanizmy, które w sposób szczególnie ograniczałyby wykonywanie prawa głosu.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

Zasady zmiany Statutu Spółki

Zmiany Statutu Spółki wymagają podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców. Walne Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Zgromadzenia. Zmiany Statutu Spółki obowiązują z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców.

W dniu 3 września 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENERGA SA, które podjęło między innymi uchwały o zmianie Statutu. Miały one przede wszystkim na celu przygotowanie do upublicznienia Spółki



oraz dostosowanie do wymogów obowiązujących w spółkach publicznych. Zmieniono także zakres uprawnień Skarbu Państwa, opisany w punkcie 3.2. niniejszego Oświadczenia. Zmiany Statutu obejmowały również scalenie akcji Spółki, obniżenie kapitału zakładowego i uprzywilejowanie części akcji.

Powyższe zmiany Statutu zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 września 2013 roku.

W 2013 roku odbyły się cztery Walne Zgromadzenia ENERGA SA, które miały miejsce w dniach: 27 marca, 23 kwietnia, 3 i 9 września (po przerwie zarządzonej w dniu 3 września 2013 roku).

Najważniejsze sprawy, którymi zajmowało się Walne Zgromadzenie w roku obrotowym 2013, to m.in.:

- 1) wyrażenie zgody na nabycie składników aktywów trwałych w postaci obligacji długoterminowych emitowanych przez Spółkę ENERGA Hydro Sp. z o.o.,
- 2) wyrażenie zgody na nabycie składników aktywów trwałych związanych z budową i wdrożeniem Systemu Obsługi Sprzedaży, obejmującego system bilingowy i system CRM w Grupie Kapitałowej ENERGA,
- 3) zatwierdzenie sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za rok obrotowy 2012, wraz z podziałem zysku i udzieleniem absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) podjęcie decyzji w sprawie zmian Statutu Spółki w związku z Pierwszą Ofertą Publiczną akcji Spółki oraz ubieganiem się o wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA,
- 5) podjęcie decyzji w sprawie scalenia akcji Spółki, zmian Statutu Spółki oraz upoważnienia Spółki lub spółki zależnej od Spółki do nabycia akcji Spółki zgodnie z art. 362 § 1 pkt 8 KSH w związku z art. 362 § 4 KSH,
- 6) podjęcie decyzji w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki przez zmniejszenia wartości nominalnej akcji Spółki,
- 7) podjęcie decyzji w sprawie określenia serii akcji Spółki,
- 8) podjęcie decyzji w sprawie dematerializacji akcji Spółki, rejestracji akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych, upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych SA (KDPW) i ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

W dniu 17 lutego 2014 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENERGA SA, które podjęło między innymi uchwałę o zmianie Statutu polegającą na tym, iż 10% ogólnej liczby głosów zostało podwyższone do 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zmiana Statutu na dzień sporządzenia Sprawozdania nie została jeszcze zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Organy Spółki

Walne Zgromadzenie

Zasady działania Walnego Zgromadzenia Spółki reguluje KSH oraz Statut Spółki. Dodatkowe kwestie związane z funkcjonowaniem Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia obowiązujący w Spółce.

Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie lub w siedzibie Spółki, w Gdańsku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest w przypadkach określonych w KSH.



Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, tj. w formie Raportów bieżących. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, zgodnie z regulacjami określonymi w KSH. Co do zasady prawidłowo zwołane Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia nie można podjąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy Spółki jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego podjęcia uchwały.

Zgodnie ze Statutem Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd: z własnej inicjatywy, na pisemne żądanie Rady Nadzorczej, na pisemne żądanie akcjonariusza, bądź akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, lub na pisemne żądanie Skarbu Państwa, dopóki jest on akcjonariuszem Spółki.

Ponadto zgodnie z KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgodnie z KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad i powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, tj. w formie Raportów bieżących.

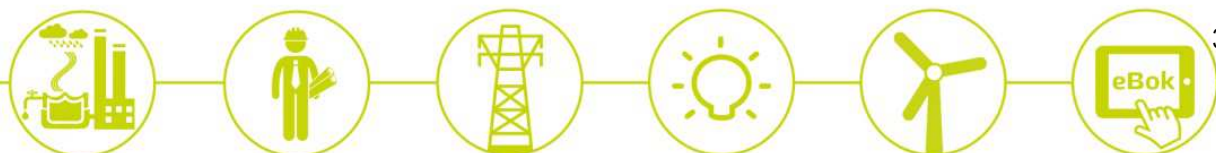
Zgodnie z KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Uczestnictwo i wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Akcjonariusze Spółki mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz, który zamierza uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika, musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa w formie pisemnej (bez rygору nieważności) lub elektronicznej, przy czym ta ostatnia forma nie jest związana z koniecznością opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Ponadto o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może



upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik – członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki – głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia ze zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Akcjonariusz spółki publicznej może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa powyżej.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki prawo głosowania akcjonariuszy oraz prawo głosowania przysługujące użytkownikom i zastawnikom akcji jest ograniczone w sposób szczegółowo opisany w punkcie 3.3. Oświadczenia. Ponadto informacje dotyczące uprzywilejowania akcji serii BB, uszczegółowiono w punkcie 3.1. niniejszego Oświadczenia.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym, należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z KSH, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że KSH lub Statut stanowią inaczej.

Zgodnie ze Statutem, uchwały Walnego Zgromadzenia obejmujące:

- 1) wprowadzenie akcji różnych rodzajów, ustanowienie akcji nowego rodzaju,
 - 2) zmianę uprzywilejowania akcji,
 - 3) połączenie Spółki przez zawiązanie nowej spółki albo przez przejęcie przez inną spółkę,
 - 4) podział Spółki, z wyjątkiem podziału przez wydzielenie,
 - 5) rozwiązanie Spółki, przeniesienie siedziby lub zakładu głównego Spółki za granicę,
 - 6) przekształcenie Spółki,
 - 7) obniżenie kapitału zakładowego w drodze umorzenia części akcji, chyba że obniżenie następuje z równoczesnym jego podwyższeniem,
- wymagają większości czterech piątych głosów oddanych.

Uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki może być podjęta bez wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki. Do najistotniejszych kompetencji Walnego Zgromadzenia określonych przez KSH i Statut należą w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za zakończony rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 2) podjęcie decyzji w sprawie podziału zysku lub pokrycia straty,
- 3) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 4) podjęcie decyzji o dokonywaniu zmian Statutu Spółki,
- 5) podjęcie decyzji o podwyższeniu albo obniżeniu kapitału zakładowego Spółki,
- 6) podjęcie decyzji o upoważnieniu Zarządu do nabycia akcji własnych w celu umorzenia,



- 7) podejmowanie uchwał w sprawach połączenia, podziału i przekształcenia Spółki,
- 8) podejmowanie uchwał w sprawach rozwiązania i likwidacji Spółki,
- 9) podjęcie decyzji o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i warrantów subskrypcyjnych,
- 10) podejmowanie uchwał w sprawach zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 11) podjęcie decyzji w sprawie tworzenia, użycia i likwidacji kapitałów i funduszy Spółki,
- 12) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 13) podjęcie decyzji o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nowych akcji w całości lub w części,
- 14) nabycie przez Spółkę akcji własnych,
- 15) podjęcie decyzji w sprawie ustalenia wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 16) podjęcie wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 17) podjęcie decyzji w sprawach zawarcia przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem lub likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- 18) podjęcie decyzji w sprawach zawarcia przez spółkę zależną Spółki umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, prokurentem lub likwidatorem Spółki albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- 19) podjęcie decyzji w sprawach użycia kapitału zapasowego,
- 20) nabycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, o wartości przekraczającej 20 mln zł,
- 21) nabycie składników aktywów trwałych, z wyjątkiem nieruchomości lub użytkownika wieczystego oraz z wyjątkiem nabycia i objęcia akcji lub udziałów w innych spółkach, o wartości przekraczającej 20 mln zł,
- 22) rozporządzanie składnikami aktywów trwałych, w tym nieruchomością, użytkowaniem wieczystym lub udziałem w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, z wyjątkiem akcji lub udziałów w innych spółkach, o wartości przekraczającej 20 mln zł,
- 23) przesunięcie dnia dywidendy, wskazanie dnia dywidendy lub rozłożenie wypłaty dywidendy na raty.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy

Rada Nadzorcza ENERGA SA w roku obrotowym 2013 działała w następującym składzie osobowym:

- Zbigniew Wtulich - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marian Gawrylczyk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Poloczek - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Iwona Zatorska-Pańtak - Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Kuczkowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosław Szreder - Członek Rady Nadzorczej.

Z dniem 16 stycznia 2014 roku do składu Rady, oświadczeniem Ministra Skarbu Państwa, powołany został Pan Bogusław Nadolnik.

Zbigniew Wtulich jest absolwentem Szkoły Głównej Gospodarstwa Wiejskiego (Wydział Melioracji i Budownictwa Wodnego) oraz podyplomowych studiów wyceny nieruchomości. Doświadczenie zawodowe zdobywał kolejno: w Biurze Projektów Wodnych Melioracji w Warszawie (1984-1988), w Rejonowym Przedsiębiorstwie Melioracyjnym w Mińsku Maz. (1988-1991) jako inżynier budowy, w Przedsiębiorstwie Zagranicznym „Amrak” jako inżynier oraz Agencji Własności Rolnej Skarbu Państwa w latach 1994-1997. Następnie pełnił różne funkcje w Ministerstwie Skarbu Państwa: w Departamentach: Ewidencji Majątku, Reprywatyzacji i Udostępniania. W latach 2008-2010



piastował funkcję wiceprzewodniczącego rady nadzorczej PGE Górnictwo i Energetyka S.A. Od 2010 do chwili obecnej jest naczelnikiem wydziału w Departamencie Mienia Skarbu Państwa. W Radzie Nadzorczej ENERGA SA od marca 2011 roku, początkowo jako Wiceprzewodniczący, a obecnie Przewodniczący.

Marian Gawrylczyk jest absolwentem Uniwersytetu Gdańskiego (Wydział Ekonomiki Transportu). Pracował jako prezes zarządu Odralogistics Sp. z o.o., w Warszawskich Zakładach Fotochemicznych FOTON S.A. (2000-2001), w Polskiej Żegludze Śródlądowej Sp z o.o. (2004-2005), w Mistral Energia Sp. z o.o. (2005-2006), ABBEYS Europejskie Doradztwo Finansowe Sp. z o.o. (2007-2008) oraz w Polskim Towarzystwie Ubezpieczeniowym S.A. jako doradca zarządu (2010-2011). W latach 1994-2013 pełnił funkcję wiceprezesa zarządu Fundacji Promocji Gmin Polskich. Obecnie jest prezesem zarządu Sigma Real Estate Sp. z o.o. (od 2009 roku), Signum Corporate Finance Sp. z o.o. (od 2008 roku), doradcą prezesa zarządu Polskiej Organizacji Turystyki oraz pełnomocnikiem zarządu ds. strategii i rozwoju PKP Cargo S.A. Zasiada w radach nadzorczych spółek: EGESA Grupa Energetyczna S.A. (od sierpnia 2012 roku), Vitosilicon S.A. (od 2012 roku) i leadbulet S.A. (od 2010 roku).

Agnieszka Poloczek ukończyła Uniwersytet im. Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie (Wydział Prawa i Administracji) oraz studia podyplomowe Wyższej Szkoły Przedsiębiorczości i Zarządzania im. L. Koźmińskiego w Warszawie (rachunkowość i finanse przedsiębiorstwa). Po odbyciu aplikacji sędziowskiej zakończonej egzaminem sędziowskim, jest wpisana na listę adwokatów Izby Adwokackiej w Warszawie. W latach 1998-2008 pracowała w Departamencie Zastępstwa Procesowego oraz w Departamencie Prawnym i Procesowym Ministerstwa Skarbu Państwa. Przed objęciem funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej ENERGA SA, zasiadała w radach nadzorczych: Międzynarodowej Korporacji Gwarancyjnej Sp. z o.o. jako przewodnicząca i Przedsiębiorstwa Komunikacji Samochodowej w Nysie Sp. z o.o.

Iwona Zatorska-Pańtak jest absolwentką Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu (Wydział Nauk Ekonomicznych i Zarządzania) oraz Podyplomowych Studiów Europejskich Uniwersytetu Warszawskiego. Od 2000 roku jest pracownikiem Ministerstwa Skarbu Państwa, kolejno: Departamentu Funduszy Kapitałowych, Departamentu Instytucji Finansowych, Departamentu Nadzoru Właścicielskiego i Prywatyzacji II i Departamentu Spółek Kluczowych. Obecnie jest naczelnikiem wydziału w Departamencie Projektów Strategicznych. Posiada wieloletnie doświadczenie w radach nadzorczych spółek Skarbu Państwa (m.in. Krajowa Spółka Cukrowa S.A. w Toruniu, Zakłady Chemiczne „ALWERNIA” S.A. w Alwerni, Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A. w Katowicach, Zakłady Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych „ZUGIL” S.A. w Wieluniu, Tomaszowskie Przedsiębiorstwo Budowlane „TOMBUD” S.A. w Tomaszowie Maz.). Obecnie, oprócz Rady Nadzorczej ENERGA SA, zasiada również w radzie nadzorczej KGHM Polska Miedź S.A.

Mirosław Szreder jest absolwentem Uniwersytetu Gdańskiego (Cybernetyka ekonomiczna i informatyka) i profesorem nauk ekonomicznych. W latach 2001-2008 był Wiceprezesem Prezydium Rady Głównej Polskiego Towarzystwa Statystycznego. Funkcję Dziekana Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego pełnił w latach 2002-2008, a dodatkowo, od 2007 do 2012 roku piastował także funkcję Sekretarza Naukowego Komitetu Statystyki i Ekonometrii PAN. Był redaktorem naczelnym kwartalnika naukowego „Przegląd Statystyczny” (2008-2012). W 2012 roku został wybrany na stanowisko Prorektora ds. Rozwoju i Finansów Uniwersytetu Gdańskiego na kadencję 2012-2016. Jest członkiem International Association for Statistical Education. Prowadzi wykłady na temat analizy statystycznej, marketingu i rachunku prawdopodobieństwa. Wielokrotnie wykladał na Uniwersytecie w Leicester (Wielka Brytania). Mirosław Szreder jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki od lutego 2008 roku.

Roman Kuczkowski jest absolwentem Wyższej Szkoły Inżynierskiej w Bydgoszczy (dyplom inżyniera elektryka) oraz studium podyplomowego z zakresu organizacji i zarządzania dla kadry kierowniczej przedsiębiorstw na Uniwersytecie im. Mikołaja Kopernika w Toruniu. Był zatrudniony w Zakładzie Energetycznym Toruń (w latach 1964-1974 i 1989-2004) oraz w Zakładach Energetycznych Okręgu Północnego w Bydgoszczy (1974-1989), gdzie był zastępcą dyrektora ds. pracowniczych, a następnie dyrektorem ds. inwestycji. Od 1989 roku pracował na stanowisku dyrektora, a następnie prezesa Zakładu Energetycznego Toruń. Przed odejściem na emeryturę



w sierpniu 2006 roku był dyrektorem oddziału Koncernu Energetycznego ENERGA SA. Pełnił również funkcję członka Grupy Koordynacyjno-Przygotowawczej ds. Restrukturyzacji Elektroenergetyki przy Ministrze Przemysłu oraz członka Rady ds. Cen Transferowych przy Ministrze Przemysłu, a następnie przy Ministrze Gospodarki (1992-1998). Członkiem Rady Nadzorczej ENERGA SA jest od lutego 2008 roku..

Bogusław Nadolnik jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (Zarządzanie i Marketing) oraz studiów podyplomowych w zakresie audytu i kontroli Wewnętrznej Instytutu Organizacji i Zarządzania ORGMASZ w Warszawie oraz Międzynarodowego Centrum Szkolenia i Doradztwa Sp. z o.o. W latach 1990–1992 ukończył Zarządzanie Małym Biznesem w Georgetown University Washington D.C. (USA). Po powrocie do Polski w 1994 roku podjął pracę w Wydziale Organizacyjnym Gabinetu Ministra jako starszy specjalista, a następnie p.o. Dyrektora Gabinetu Ministra w Ministerstwie Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej. W latach 1996–2006 pracował w Ministerstwie Skarbu Państwa jako zastępca dyrektora Departamentu Finansów Skarbu Państwa, zastępca dyrektora Departamentu Budżetu i Finansów oraz p.o. dyrektora Biura ds. Pomocy Publicznej. W latach 2007–2008 pełnił funkcję Sekretarza Powiatu Legionowskiego w Starostwie Powiatowym w Legionowie. W 2008 roku przeszedł do Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi, gdzie pracował na stanowisku Podsekretarza Stanu. Do 2013 roku był Zastępcą Prezesa Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa. Zasiadał w radach nadzorczych wielu Spółek Skarbu Państwa. Obecnie jest Dyrektorem Departamentu Działań Poprywatyzacyjnych w Ministerstwie Skarbu Państwa.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej upływa z dniem 27 kwietnia 2014 roku.

Zasady powoływania i odwoływania członków Rady

Rada Nadzorcza może składać się z pięciu do dwunastu osób. Zgodnie ze Statutem, liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, przy czym Skarbowi Państwa przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, według następujących zasad:

- 1) w przypadku określenia przez Walne Zgromadzenie, iż Rada Nadzorcza składa się z parzystej liczby członków Rady Nadzorczej - Skarb Państwa powołuje połowę członków Rady Nadzorczej plus jednego członka Rady Nadzorczej,
- 2) w przypadku określenia przez Walne Zgromadzenie, iż Rada Nadzorcza składa się z nieparzystej liczby członków Rady Nadzorczej - Skarb Państwa powołuje taką liczbę członków Rady Nadzorczej, która wynika z: (a) podziału nieparzystej liczby członków Rady Nadzorczej przez dwa; i następnie (b) zaokrąglenia w górę do pełnej najbliższej liczby całkowitej, tak aby Skarb Państwa posiadał w takiej Radzie Nadzorczej bezwzględną liczbę głosów,
- 3) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej następuje w drodze pisemnego oświadczenia Skarbu Państwa złożonego Zarządowi. Oświadczenie uznaje się za złożone z chwilą jego doręczenia.

Ponadto Skarbowi Państwa przysługuje uprawnienie osobiste do wskazania, spośród członków Rady Nadzorczej powołanych przez Skarb Państwa, członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił funkcje Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Powyższe uprawnienie znajduje zastosowanie również w przypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami w trybie art. 385 KSH. Wskazanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej następuje w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Zarządowi, które uznaje się za złożone z chwilą jego doręczenia.

Uprawnienia osobiste Skarbu Państwa, o których mowa powyżej, wygasają z dniem, w którym jego udział w kapitale zakładowym jest mniejszy niż 10%.

W okresie, w którym Skarb Państwa jest akcjonariuszem Spółki, do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej mogą zostać powołane – jako reprezentanci Skarbu Państwa – jedynie osoby, które złożyły egzamin, o którym mowa w art. 12 ust. 2 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji (tekst jednolity: Dz.U. z 2013 roku, Nr 216). Rezygnację z pełnionej funkcji członek Rady Nadzorczej składa Zarządowi Spółki.



Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje ze swojego grona Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady. Wybór Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady powinien nastąpić na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej nowej kadencji. Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje, organizuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej oraz reprezentuje ją na zewnątrz i składa oświadczenia w jej imieniu.

Zgodnie ze Statutem, członek Rady Nadzorczej nie może wykonywać zajęć, które pozostawałyby w sprzeczności z jego obowiązkami albo mogłyby wywołać podejrzenie o stronniczość lub interesowność. W okresie, gdy akcje Spółki są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności przewidziane dla niezależnego członka rady nadzorczej w rozumieniu Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE) z uwzględnieniem wymagań przewidzianych Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych GPW („Niezależni Członkowie Rady Nadzorczej”). Kryteria te spełniają: Mirosław Szreder, Roman Jacek Kuczkowski i Marian Gawrylczyk. Kandydat na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej składa Spółce, przed jego powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu kryteriów niezależności. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących niespełnienie przesłanek niezależności członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości informację o aktualnej liczbie niezależnych członków Rady Nadzorczej. Z zastrzeżeniem uprawnień osobistych Skarbu Państwa w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej, w przypadku zmniejszenia się liczby członków Rady Nadzorczej w następstwie wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, jak i w sytuacji, gdy co najmniej 2 członków Rady Nadzorczej nie spełnia wymogów dla Niezależnych Członków Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie i umieścić w porządku obrad tego Zgromadzenia punkt dotyczący uzupełnienia lub zmian składu Rady Nadzorczej. Do czasu dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej polegających na dostosowaniu liczby Niezależnych Członków do wymagań Statutu, Rada Nadzorcza i jej członkowie działają w składzie dotychczasowym i zachowują zdolność do odbywania posiedzeń i podejmowania uchwał, a także dokonywania wszelkich innych czynności prawnych i faktycznych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza ENERGA SA odbyła 12 posiedzeń i podjęła 87 uchwał. Rada Nadzorcza podejmowała również uchwały w trybie głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Opiniowała między innymi sprawy kierowane przez Zarząd do Walnego Zgromadzenia Spółki, określała sposób wykonywania prawa głosu na zgromadzeniach spółek zależnych w zakresie wynikającym ze Statutu Spółki, dokonywała oceny sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych za rok obrotowy 2012 wraz z wnioskiem o podział zysku. Wśród istotnych zagadnień, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza w 2013 roku należy wymienić także:

- 1) zatwierdzenie planu rzeczowo-finansowego i analizę bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej,
- 2) zatwierdzenie planu działań sponsoringowych w 2013 roku i analizę jego wykonania,
- 3) analizę prac związanych z budową i wdrożeniem Systemu Obsługi Sprzedaży, obejmującego system bilingowy i system CRM w Grupie Kapitałowej ENERGA,
- 4) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za lata obrotowe 2013 i 2014,
- 5) analizę poziomu wynagrodzeń w Grupie ENERGA na tle branży wraz z analizą wynagrodzeń,
- 6) projekty akwizycyjne, dotyczące zakupu udziałów Iberdrola Renewables Polska Sp. z o.o. oraz lądowych aktywów wiatrowych Spółki DONG Energy Wind Power A/S w Polsce,
- 7) analizę realizowanych i planowanych programów inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej ENERGA,
- 8) analizę korzyści z przeprowadzonych działań optymalizujących koszty w Grupie ENERGA,
- 9) nadzór nad procesem emisji euroobligacji,
- 10) opiniowanie „Wieloletniego Planu Inwestycji Strategicznych Grupy ENERGA na lata 2013-2021”,
- 11) opiniowanie Strategii Grupy ENERGA na lata 2013-2020,
- 12) zatwierdzenie Regulaminu Zarządu ENERGA SA - wydanie III,



- 13) zmianę regulaminu Rady Nadzorczej,
- 14) określenie uwarunkowań, parametrów ekonomicznych przyznania nagród rocznych za rok 2013 członkom Zarządu ENERGA SA oraz przyznanie nagród za rok 2012,
- 15) powołanie Komitetu Audytu w Spółce i uchwalenie regulaminu określającego zasady jego funkcjonowania,
- 16) analizę działań zmierzających do uzyskania optymalnej struktury Grupy Kapitałowej ENERGA, jak również do poprawy rentowności Grupy,
- 17) analizę zmian w organach spółek zależnych ENERGA SA,
- 18) analizę stanu wdrożenia elementów sieci inteligentnej (AMI) w Grupie ENERGA.

Na każde posiedzenie Rady zapraszani są członkowie Zarządu ENERGA SA. Ponadto w posiedzeniach uczestniczą pracownicy Spółki odpowiedzialni merytorycznie za omawiane zagadnienia.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- 1) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i z działalności Grupy Kapitałowej oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym, oraz ocena wniosku Zarządu o podział zysku albo pokrycie straty,
- 2) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1,
- 3) sporządzanie sprawozdań w związku ze sprawowaniem nadzoru nad realizacją przez Zarząd inwestycji oraz nadzoru nad prawidłowością i efektywnością wydatkowania środków pieniężnych na inwestycje,
- 4) sporządzanie, co najmniej raz do roku, wraz ze sprawozdaniem z wyników oceny rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, opinii Rady Nadzorczej w kwestii ekonomicznej zasadności zaangażowania kapitałowego Spółki w innych spółkach handlowych, dokonanej w danym roku obrotowym,
- 5) sporządzanie i przedstawianie raz w roku Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- 6) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 7) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego,
- 8) określenie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych/wieloletnich planów rzeczowo-finansowych, innych planów wieloletnich oraz strategii Spółki i jej Grupy Kapitałowej,
- 9) zatwierdzanie strategii Spółki i jej Grupy Kapitałowej,
- 10) zatwierdzanie rocznych/wieloletnich planów rzeczowo-finansowych, a także planów działalności inwestycyjnej Spółki i jej Grupy Kapitałowej,
- 11) uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej,
- 12) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- 13) zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki,
- 14) zatwierdzanie zasad prowadzenia działalności sponsoringowej przez Spółkę,
- 15) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia Prezesa i członków Zarządu, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa,
- 16) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności i ustalanie ich wynagrodzenia, z zastrzeżeniem, iż łączne wynagrodzenie pobierane przez delegowanego jako członka Rady Nadzorczej oraz z tytułu delegowania do czasowego wykonywania czynności członka zarządu, nie może przekroczyć wynagrodzenia ustalonego dla członka Zarządu, w miejsce którego członek Rady został delegowany.

Do kompetencji Rady należy również szereg innych zadań, szczegółowo opisanych w Statucie Spółki zamieszczonym na stronie korporacyjnej.



Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Szczegółowy jej tryb funkcjonowania określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Co do zasady, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniach. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na dwa miesiące. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący lub upoważniony członek Rady Nadzorczej, przedstawiając szczegółowy porządek obrad. Posiedzenie powinno zostać ponadto zwołane na żądanie każdego z członków Rady Nadzorczej lub na wniosek Zarządu. Do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej na co najmniej siedem dni przed posiedzeniem, przy czym Przewodniczący może z ważnych powodów skrócić ten termin do 2 dni, zapewniając jednocześnie niezwłoczne poinformowanie członków Rady o przyspieszonym terminie posiedzenia przy pomocy stosownych środków komunikacji. Ponadto, zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, dopuszcza się możliwość uczestnictwa członków Rady Nadzorczej na posiedzeniu oraz głosowania nad podejmowanymi uchwałami w ramach tego posiedzenia, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, to jest tele- lub wideokonferencji, z zastrzeżeniem, że w miejscu obrad wskazanym przez zwołującego posiedzenie, obecny jest co najmniej jeden z członków Rady Nadzorczej i istnieje techniczna możliwość zapewnienia bezpiecznego połączenia.

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w sprawach objętych porządkiem obrad i pod warunkiem, że na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie. Zmiana porządku obrad może nastąpić, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt nie wniesie sprzeciwu co do zmiany. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględłą większością głosów, a w razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym w szczególności – poczty elektronicznej. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. W przypadku nie wypowiedzenia się przez członka Rady Nadzorczej w terminie wyznaczonym przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, uchwała nie zostaje podjęta. Uchwały podjęte w tym trybie zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej z podaniem wyniku głosowania. Co do zasady, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym, jednak na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych zarządza się głosowanie tajne. W przypadku zarządzenia głosowania tajnego nie jest możliwe podejmowanie uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

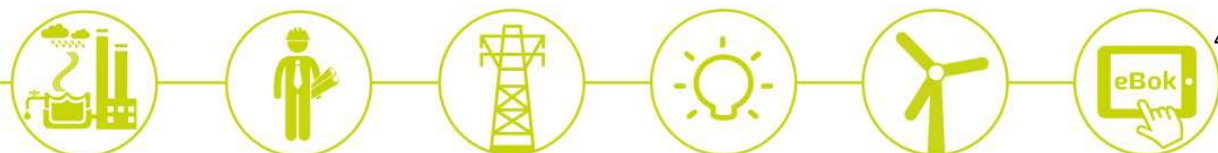
Komitet Audytu

Zgodnie ze Statutem, w okresie gdy akcje Spółki są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Rada Nadzorcza wybiera spośród swoich członków Komitet Audytu. Zgodnie z Ustawą o Biegłych Rewidentach oraz Statutem, w skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków, w tym przynajmniej jeden z nich powinien spełniać warunki niezależności oraz posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach. Zgodnie ze Statutem, osoba ta powinna spełniać wymogi przewidziane dla Niezależnych Członków Rady Nadzorczej. W przypadku, gdy Rada Nadzorcza składa się z nie więcej niż pięciu członków, zadania Komitetu Audytu wykonywane są przez członków Rady Nadzorczej.

Do pierwszego składu Komitetu Audytu powołano, w dniu 20 marca 2013 roku, następujące osoby:

- 1) Pana Mirosława Szredera
- 2) Panią Iwonę Zatorską-Parńtak
- 3) Pana Mariana Gawrylczyka.

Do pełnienia funkcji Przewodniczącego członkowie Komitetu wybrali Pana Mirosława Szredera. Mirosław Szreder spełnia zarówno kryteria wymagane przez Ustawę o Biegłych Rewidentach jak też Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 roku.



Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na moment sporządzenia niniejszej informacji skład Komitetu nie uległ zmianie.

Zasady funkcjonowania Komitetu Audytu określa Statut ENERGA SA oraz Regulamin Komitetu Audytu, zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- 2) monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę,
- 3) monitorowanie skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- 4) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- 5) monitorowanie niezależności i obiektywizmu biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia przez nich usług innych niż rewizja finansowa,
- 6) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej.

W 2013 roku Komitet odbył 4 posiedzenia w pełnym składzie osobowym, realizując powyższe zadania.

Członkowie Komitetu Audytu w realizacji swoich obowiązków odbywają między innymi spotkania z udziałem biegłego rewidenta badającego sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane, pracowników Spółki odpowiedzialnych za obszar zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego.

Zarząd

Skład osobowy

W 2013 roku Zarząd Spółki funkcjonował, w następującym składzie:

- Mirosław Bieliński - Prezes Zarządu
- Roman Szyszko - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
- Wojciech Topolnicki - Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju.



Mirosław Bieliński jest absolwentem Uniwersytetu Gdańskiego (Wydział Ekonomiki Produkcji) oraz Podyplomowego Studium Finansów i Rachunkowości Uniwersytetu Gdańskiego. Pracę zawodową rozpoczął w jednej z pierwszych firm doradczych w Polsce, Doradca Consultants Ltd. Sp. z o.o. jako konsultant, a następnie partner. Od 2002 roku brał udział w realizacji dużych projektów, łączących w sobie konsulting z zarządzaniem. W latach 2002-2003 pełnił funkcje członka zarządu w Ratuszu Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. (potem BIK Service Sp. z o.o.), a następnie członka zarządu i wspólnika TPS Sp. z o.o., a w latach 2005-2008 prezesa zarządu Pharmag S.A. i MP59 Sp. z o.o. (2006-2008). Od 2008 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu ENERGA SA, spółki zarządzającej Grupą ENERGA. W maju 2012 roku powołany przez Radę Nadzorczą Spółki na stanowisko Prezesa Zarządu na trzecią z rzędu kadencję. Jest członkiem rad nadzorczych: ENERGA-OPERATOR SA, ENERGA-OBRÓT SA, ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o. i Towarowej Giełdy Energii S.A.



Roman Szyszko jest absolwentem Uniwersytetu Gdańskiego (Wydział Ekonomii i Nauk Społecznych) oraz Wydziału Finansów na Uniwersytecie Strathclyde (Wielka Brytania). Po pracy naukowo-badawczej w Instytucie Badań nad Gospodarką Rynkową w Gdańsku, w latach 1999-2001 był członkiem Zarządu Banku Komunalnego S.A. (Nordea Bank Polska), gdzie zarządzał inwestycjami kapitałowymi i operacjami na bankowym rynku pieniężnym. Następnie jako prezes Zarządu spółki Ebroker zajmował się doradztwem w zakresie długookresowego planowania finansowego. W latach 2005-2008 pełnił funkcję członka zarządu w banku Dexia Kommunalkredit Polska SA, gdzie zajmował się organizacją sprzedaży długoterminowych produktów finansowych jednostkom samorządu lokalnego oraz przedsiębiorstwom prowadzącym działalność użyteczności publicznej. Od 2008 roku pełni funkcję



Wiceprezesa Zarządu ds. Finansów w ENERGA SA. W maju 2012 roku powołany przez Radę Nadzorczą Spółki na trzecią kadencję. Jest członkiem rady nadzorczej spółek: ENERGA-OBRÓT SA, ENERGA-OPERATOR SA i ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o..



Wojciech Topolnicki jest absolwentem Politechniki Gdańskiej (Wydział Zarządzania i Ekonomii) oraz Wyższej Szkoły Handlowej w Rouen (Francja). W 1998 roku podjął pracę w dziale asset management banku Credit Commercial de France w Lyonie (Francja). Po zdobyciu doświadczenia w audycie i doradztwie biznesowym w Arthur Andersen Sp. z o.o., od 2002 roku pełnił funkcje zastępcy dyrektora finansowego i kontrolera finansowego w spółce EADS PZL Warszawa-Okęcie S.A. Prowadząc w latach 2006-2008 własną działalność gospodarczą był zaangażowany w projekty z dziedziny energetyki odnawialnej. Od 2008 do 2011 roku pełnił funkcję wiceprezesa zarządu ds. Finansów i Rozwoju PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A., gdzie odpowiadał m.in. za stworzenie programu inwestycyjnego grupy oraz wprowadzenie spółki na warszawską giełdę. W maju 2012 roku powołany został przez Radę Nadzorczą na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ENERGA SA ds. Strategii Rozwoju. Jest członkiem rad nadzorczych ENERGA Wytwarzanie Sp. z o.o., ENERGA-OPERATOR SA, ENERGA-OBRÓT SA oraz EPW Energia Sp. z o.o.

Obecna kadencja Zarządu upływa z dniem 31 maja 2015 roku.

Wszyscy członkowie Zarządu wykonują swoje obowiązki w siedzibie Spółki, przy al. Grunwaldzkiej 472, 80-309 Gdańsk.

Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu

Zarząd może liczyć od jednej do pięciu osób, w tym Prezesa i jednego lub kilku Wiceprezesów. Zgodnie ze Statutem, członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza na okres wspólnej, trzyletniej kadencji, jednemu spośród nich powierzając funkcję Prezesa Zarządu, a jednemu lub kilku z nich - funkcję Wiceprezesa Zarządu. Zgodnie ze Statutem, z chwilą, gdy Skarb Państwa posiada połowę lub mniej akcji w Spółce, członek Zarządu może być:

- 1) odwołany lub zawieszony w czynnościach również przez Walne Zgromadzenie,
- 2) zawieszony w czynnościach z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą.

Rezygnację z pełnionej funkcji członek Zarządu składa Radzie Nadzorczej. Oświadczenie o rezygnacji powinno być złożone w formie pisemnej.

Rada może także delegować członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu.

Dopóki ponad połowa akcji w Spółce należy do Skarbu Państwa lub innych państwowych osób prawnych, Rada Nadzorcza powołuje członków Zarządu po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 marca 2003 roku w sprawie przeprowadzania postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka zarządu w niektórych spółkach handlowych (Dz.U. z 2003 roku, Nr 55, poz. 476 ze zm.).

Kompetencje Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją. Do składania oświadczeń woli i ich podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu działającego łącznie z prokurentem.

Do zakresu działania Zarządu Spółki należą wszystkie sprawy Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub Statutem Spółki dla pozostałych organów. Organizację i sposób działania Zarządu, w tym szczegółowy tryb podejmowania uchwał, określa Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie ze Statutem, z zastrzeżeniem wskazanych w nim wyjątków, każdy członek Zarządu może prowadzić sprawy Spółki, wchodzące w zakres jego kompetencji określony w Regulaminie Zarządu, bez uprzedniej uchwały



Zarządu. Jeżeli jednak przed załatwieniem takiej sprawy choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu, wymagana jest uchwała Zarządu.

Kompetencje poszczególnych członków Zarządu zostały podzielone na procesy, stanowiące uzupełnienie struktury organizacyjnej, dla których każdy z nich pełni wiodącą rolę. I tak:

- 1) Prezes Zarządu sprawuje nadzór funkcjonalny nad procesami zdefiniowanymi, jako:
 - a) Zarządzanie Grupą Kapitałową
 - b) Zarządzanie marką Grupy Kapitałowej
 - c) Zarządzanie ładem organizacyjnym
 - d) Audyt i kontrola
 - e) Zarządzanie bezpieczeństwem.
- 2) Wiceprezesi Zarządu ds. Finansowych sprawuje nadzór funkcjonalny nad procesami zdefiniowanymi, jako:
 - a) Zarządzanie finansami i controlling finansowy
 - b) Zarządzanie ryzykiem, procesami i projektami.
- 3) Wiceprezes Zarządu ds. Strategii Rozwoju sprawuje nadzór funkcjonalny nad procesami zdefiniowanymi, jako:
 - a) Zarządzanie inwestycjami Grupy Kapitałowej ENERGA
 - b) Zarządzanie IT.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Co do zasady, uchwały Zarządu podejmowane są na posiedzeniach. Posiedzenia odbywają się w ustalonym terminie, w zależności od potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz na dwa tygodnie. Zgodnie z Regulaminem Zarządu, posiedzenie Zarządu zwołuje Prezes lub członek Zarządu. Nie wymagają powiadomień posiedzenia odbywane według stałego terminarza przyjętego uchwałą Zarządu. Ponadto, na pisemny wniosek członka Zarządu lub Rady Nadzorczej posiedzenie Zarządu winno być zwołane najpóźniej w ciągu czterech dni od daty złożenia wniosku do Prezesa Zarządu. Co do zasady, posiedzeniom przewodniczy Prezes Zarządu. Zgodnie z Regulaminem Zarządu, miejscem posiedzeń Zarządu jest siedziba Spółki lub inne miejsce wskazane przez zwołującego posiedzenie Zarządu. Ponadto, Regulamin Zarządu dopuszcza możliwość uczestnictwa członków Zarządu w posiedzeniu oraz głosowania nad podejmowanymi uchwałami w ramach tego posiedzenia, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, to jest tele- lub videokonferencji, z zastrzeżeniem, że w miejscu obrad wskazanym przez zwołującego posiedzenie, obecny jest co najmniej jeden z członków Zarządu i istnieje techniczna możliwość zapewnienia połączenia.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu. Dla ważności uchwał konieczne jest prawidłowe powiadomienie o mającym się odbyć posiedzeniu wszystkich członków Zarządu oraz udział w nim, jeżeli Zarząd składa się z co najmniej trzech osób, więcej niż połowy jego członków. W przypadku Zarządu dwuosobowego dla ważności uchwał wymagana jest obecność wszystkich członków Zarządu. Co do zasady, głosowania są jawne, jednak na wniosek członka Zarządu zarządza się głosowanie tajne.

W nagłych przypadkach, dopuszczalne jest podejmowanie uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość takich jak faks oraz poczta elektroniczna, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu wyrażą na to zgodę. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W 2013 roku odbyły się 52 posiedzenia Zarządu, w trakcie których podjętych zostało 371 uchwał.

Najważniejszymi działaniami i decyzjami Zarządu w 2013 roku były:

- 1) wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW,
- 2) przyjęcie Strategii Grupy ENERGA na lata 2013-2020,



- 3) kontynuowanie realizacji projektu Modelu Biznesowego Systemu Obsługi Sprzedaży (SOS) w Grupie ENERGA obejmującego system billingowy i system CRM w Grupie Kapitałowej ENERGA, uwzględniającego najlepsze rozwiązania branżowe w sektorze energetycznym,
- 4) przejęcie atrakcyjnych projektów z obszaru odnawialnych źródeł energii, w szczególności z zakresu energetyki wiatrowej,
- 5) kontynuowanie procesu reorganizacji i porządkowania struktur Grupy Kapitałowej ENERGA,
- 6) kontynuowanie realizacji głównych projektów inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej ENERGA, tj.:
 - a) programu inwestycyjnego Spółki ENERGA-OPERATOR SA, w zakresie rozbudowy i modernizacji sieci dystrybucyjnej, w tym wdrażanie elementów sieci inteligentnej *Smart Grid*,
 - b) Programu ENERGA ProGaz, którego celem jest budowa źródeł wytwarzania opartych na gazie ziemnym,
 - c) Programu ENERGA CHP - budowa kogeneracyjnych bloków energetycznych opalanych biomasą, gazem i węglem,
 - d) Programu ENERGA WIND - rozwój energetyki wiatrowej,
 - e) budowy stopnia wodnego na Wiśle.

Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Zarząd

W ENERGA SA obowiązują zasady wynagradzania członków Zarządu określone w Uchwale Nr 85/III/2012 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 14 września 2012 roku. Zgodnie z powołaną wyżej uchwałą, z członkami Zarządu zawierane są umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania Spółką, pod warunkiem że członek Zarządu będzie prowadził działalność gospodarczą na podstawie wpisu do ewidencji działalności gospodarczej oraz na własny koszt ubezpieczy się od odpowiedzialności cywilnej powstałej w związku z zarządzaniem. Indywidualne wynagrodzenia członków Zarządu Spółki za 2013 rok są przedstawione w tabeli poniżej.

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład Zarządu ENERGA SA w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku (w PLN)

| Imię i nazwisko | Pełniona funkcja | Wynagrodzenie ⁽¹⁾ | Wynagrodzenie premiiowe ^{(1),(2)} | Pozostałe korzyści | Razem |
|---------------------|--|------------------------------|--|--------------------|---------------------|
| Mirosław Bieliński | Prezes Zarządu | 960 000,00 | 220 680,13 | 3 360,00 | 1 184 040,13 |
| Roman Szyszko | Wiceprezes Zarządu ds. finansowych | 885 975,61 | 210 861,87 | 4 560,00 | 1 101 397,48 |
| Wojciech Topolnicki | Wiceprezes Zarządu ds. strategii rozwoju | 900 000,00 | 161 761,10 | 14 935,18 | 1 076 696,28 |
| RAZEM | | | | | 3 362 133,89 |

⁽¹⁾ bez narzutów, wypłacone, obejmuje wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach nadzoru spółek Grupy Kapitałowej ENERGA; ⁽²⁾ wynagrodzenie premiiowe może zostać przyznane przez Radę Nadzorczą w drodze odrębnej uchwały w związku z osiągnięciem przez menedżera celów o szczególnym znaczeniu dla Spółki. Rada Nadzorcza może przyznać menedżerowi nagrodę roczną w wysokości do 50% rocznego wynagrodzenia podstawowego.

Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi przewidują rekompensatę z tytułu zakazu konkurencji przez okres 12 miesięcy od daty ustania zatrudnienia. Umowy te przewidują również 3-miesięczne wypowiedzenie z tytułu odwołania menedżera z powodu nie zawinionego przez menedżera oraz z tytułu wypowiedzenia umowy o zarządzanie. W okresie 3 miesięcy od daty wygaśnięcia kontraktu z tytułu upływu kadencji, menedżer pozostaje do dyspozycji Spółki w zakresie umożliwiającym przekazanie obowiązków. Z tego tytułu należy się menedżerowi wynagrodzenie za każdy miesiąc pozostawiania w gotowości.



Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem, członkom Rady Nadzorczej przysługuje miesięczne wynagrodzenie w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie. Spółka pokrywa ponadto koszty poniesione w związku z wykonywaniem przez członków Rady Nadzorczej powierzonych im funkcji, a w szczególności koszty przejazdu na posiedzenie Rady Nadzorczej, koszty wykonywania indywidualnego nadzoru, koszty zakwaterowania i wyżywienia.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej określona jest w uchwale Walnego Zgromadzenia nr 2 z 29 stycznia 2007 roku. Zgodnie z powołaną wyżej uchwałą, wysokość miesięcznego wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej jest równa kwocie jednego przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w IV kwartale roku poprzedniego określonej w obwieszczeniu Prezesa GUS, niezależnie od pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej. Wynagrodzenie nie przysługuje za ten miesiąc, w którym członek Rady Nadzorczej nie był obecny na żadnym z formalnie zwołanych posiedzeń z powodów nieusprawiedliwionych. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ENERGA SA za 2013 rok przedstawia poniższa tabela.

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej ENERGA SA w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku (w PLN)

| Imię i nazwisko | Pełniona funkcja | Wynagrodzenie | Pozostałe korzyści | Razem |
|-----------------------|------------------------------------|---------------|--------------------|------------|
| Zbigniew Wtulich | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 41 454,96 | 0 | 41 454,96 |
| Marian Gawrylczyk | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | 41 454,96 | 0 | 41 454,96 |
| Agnieszka Poloczek | Sekretarz Rady Nadzorczej | 41 454,96 | 0 | 41 454,96 |
| Mirosław Szreder | Członek Rady Nadzorczej | 41 454,96 | 0 | 41 454,96 |
| Roman Kuczowski | Członek Rady Nadzorczej | 41 454,96 | 0 | 41 454,96 |
| Iwona Zatorska-Pańtak | Członek Rady Nadzorczej | 41 454,96 | 0 | 41 454,96 |
| Bogusław Nadolnik* | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | 0 |
| Razem | | 248 729,76 | | 248 729,76 |

*Pan Bogusław Nadolnik został powołany do Rady Nadzorczej z dniem 16 stycznia 2014 roku.

Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, przedstawiał się następująco:

Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/ udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby zarządzające

| Imię i nazwisko | Akcje ENERGA | | Akcje/udziały w jednostkach powiązanych z ENERGA | |
|---|--------------|-------------------------|--|-------------------------|
| | Liczba akcji | Wartość nominalna w PLN | Liczba akcji | Wartość nominalna w PLN |
| wg stanu na dzień 31.12.2013 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania | | | | |
| Mirosław Bieliński | 1 775 | 19 383 | 0 | 0 |
| Roman Szyszko | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wojciech Topolnicki | 0 | 0 | 0 | 0 |

Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/ udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby nadzorujące

| Imię i nazwisko | Akcje ENERGA | | Akcje/udziały w jednostkach powiązanych z ENERGA | |
|---|--------------|-------------------------|--|-------------------------|
| | Liczba akcji | Wartość nominalna w PLN | Liczba akcji | Wartość nominalna w PLN |
| wg stanu na dzień 31.12.2013 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania | | | | |
| Zbigniew Wtulich | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Marian Gawrylczyk | 0 | 0 | 0 | 0 |



| | | | | |
|-----------------------|-------|----------|---|---|
| Agnieszka Poloczek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Iwona Zatorska-Pańtak | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Roman Kuczkowski | 8 795 | 96 041,4 | 0 | 0 |
| Mirosław Szreder | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bogusław Nadolnik* | 0 | 0 | 0 | 0 |

* Pan Bogusław Nadolnik został powołany do składu Rady oświadczeniem Ministra Skarbu Państwa z dnia 16 stycznia 2014 roku.

Podstawowe cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w raportach okresowych.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu oraz stosowanej przez ENERGA SA miesięcznej sprawozdawczości zarządczej i operacyjnej pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca, sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty zarządcze. Raporty te powstają przy współudziale kierownictwa średniego i wyższego szczebla poszczególnych komórek organizacyjnych. Dla zakończonych okresów sprawozdawczych, szczegółowej analizie podlegają wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych a zidentyfikowane odchylenia są odpowiednio wyjaśniane.

Zarówno finansowa, jak i zarządcza sprawozdawczość Spółki oraz Grupy ENERGA prowadzone są w oparciu o aktualizowaną w miarę potrzeb Politykę rachunkowości (wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej), przyjmowaną do stosowania w drodze uchwały Zarządu Spółki. Aktualne wydanie Polityki Grupy zostało zatwierdzone i wprowadzone do stosowania w lipcu 2013 roku, a zastosowane wydanie Polityki Spółki pochodzi z listopada 2012 roku.

W Spółce dokonuje się corocznych przeglądów strategii i planów ekonomiczno-finansowych. W proces szczegółowego planowania i budżetowania, obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Spółki, zaangażowane jest kierownictwo średniego i wyższego szczebla. Przygotowany plan ekonomiczno-finansowy przyjmowany jest przez Zarząd Spółki i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Istotnym elementem systemu kontroli wewnętrznej jest funkcja audytu wewnętrznego. W Spółce funkcjonuje komórka audytu wewnętrznego, która realizuje zadania audytowe i kontrolne oraz świadczy usługi doradcze w Grupie ENERGA. Zadania te są realizowane zgodnie z Zasadami przeprowadzania audytu w Grupie Kapitałowej ENERGA. Audyt wewnętrzny wspiera organizację w utrzymaniu skutecznych i efektywnych mechanizmów kontrolnych poprzez ich ocenę oraz promowanie ciągłego usprawniania kierując się międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Raport doradcy zewnętrznego z przeprowadzonej za 2013 rok oceny systemu kontroli wewnętrznej zidentyfikował następujące dobre praktyki w obszarze rachunkowości i finansów:

- Istnienie zatwierdzonej obowiązującej Polityki rachunkowości oraz proces jej aktualizacji
- Kontrole w procesie konsolidacji sprawozdań finansowych (weryfikacja kompletności otrzymanej informacji, sprawdzenie poprawności matematycznej konsolidacji oraz wyłączeń, korzystanie z dedykowanego narzędzia)
- Proces przyjmowania sprawozdań finansowych Spółki przez Zarząd Spółki.

Wybór biegłego rewidenta do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych w ENERGA SA leży w gestii Rady Nadzorczej. Przez biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki rozumie się podmiot określony w ustawie z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie,



podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77, poz. 649).

W Spółce nie obowiązuje szczególna reguła dotycząca zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Zgodnie z § 23a Statutu Spółki, Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej podmiot uprawniony do rewizji finansowej Spółki, a jego wyboru, jak i zmiany dokonuje Rada Nadzorcza. W dotychczasowej praktyce, z żadnym z trzech podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Spółki, Spółka nie współpracowała nieprzerwanie dłużej niż 5 lat. Zarząd ENERGA SA zamierza przedłożyć Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej propozycję przyjęcia w Spółce reguły rotacji podmiotu badającego sprawozdania finansowe co 5 lat.

Spółka spełnia również wymogi „Zasad nadzoru właścicielskiego nad spółkami z udziałem Skarbu Państwa” (Zarządzenie nr 19 Ministra Skarbu Państwa z dnia 19 marca 2010 roku), w zakresie wyboru niezależnego i bezstronnego biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego spółek z udziałem Skarbu Państwa. Całość postępowania w zakresie wyboru biegłego rewidenta prowadzona jest przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej i obejmuje określenie kryteriów wyboru biegłego rewidenta, przeprowadzenie procedury wyboru oraz upoważnienie Zarządu do zawarcia z nim umowy o badanie sprawozdania finansowego. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru oferty na badanie sprawozdania finansowego po przeprowadzeniu postępowania mającego na celu wybór niezależnego biegłego rewidenta oraz oferty, której cena uwzględnia nakład pracy biegłego rewidenta, jego pozycję na rynku usług audytorskich oraz znajomość branży, w której działa Spółka. Wybór biegłego rewidenta oraz zawarcie z nim stosownych umów powinny być dokonane w III kwartale roku poprzedzającego sporządzenie sprawozdania finansowego przez Spółkę.

Opinia biegłego rewidenta wraz z raportem jest przedstawiana Zarządowi, Komitetowi Audytu i Radzie Nadzorczej. Po badaniu rocznym biegły rewident przekazuje Spółce tzw. List do Zarządu, którego tematem są ujawnione uchybienia i niedociągnięcia stwierdzone w czasie badania niemające istotnego wpływu na rzetelność i prawidłowość sporządzonego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki pełni kluczową rolę w realizowanym w ramach Zintegrowanego Systemu Zarządzania Ryzykiem procesie zarządzania ryzykiem w Grupie ENERGA, sprawując nadzór nad jego przebiegiem oraz akceptując założenia zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie.

ENERGA SA zarządza ryzykiem klasyfikowanym, zgodnie z przyjętym Modelem Ryzyka, w czterech obszarach: strategicznym, operacyjnym, finansowym i regulacyjno-prawnym. Zidentyfikowane w obszarze finansowym ryzyka rozliczeń podatkowych oraz ryzyko sprawozdawczości i informacji zarządczej zarządzane przez Dyrektora Centrum Zarządzania Finansami posiadają silne mechanizmy kontrolne pozwalające utrzymać te ryzyka na akceptowanym bezpiecznym poziomie.

Wpływające na realizację celów biznesowych ryzyka są analizowane w sposób ciągły. Zgodnie z przyjętą przez Zarząd ENERGA SA Polityką Zarządzania Ryzykiem dwa razy do roku przeprowadzane są okresowe przeglądy ryzyk. Ich wyniki raportowane są Zarządowi, który na podstawie rekomendacji Biura Ryzyka wyznacza strategię zarządzania ryzykiem. Zmiany w ekspozycji Spółki i Grupy ENERGA na ryzyko oraz decyzje dotyczące działań mitygujących przekazywane są Radzie Nadzorczej za pośrednictwem Komitetu Audytu. Taki sposób raportowania w Grupie ENERGA wspiera realizację jej celów biznesowych.

POZOSTAŁE INFORMACJE I ZDARZENIA

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa ENERGA była stroną 3 929 postępowań sądowych, a ich łączna wartość nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki ENERGA SA. Grupa występowała jako powód w 2 214 sprawach, których łączna wartość przedmiotu sporu wynosiła około 112,3 mln złotych. Jako pozwany występowaliśmy w 1 714 sprawach, których łączna wartość przedmiotu sporu wynosiła około 398,9 mln złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku łączna kwota roszczeń o posadowienie urządzeń elektroenergetycznych na cudzych nieruchomościach bez tytułu prawnego zasądzonych prawomocnym wyrokiem wyniosła 6,8 mln zł w 1 164 sprawach, zaś wartość przedmiotu sporu 1 912 spraw sądowych w toku 262,6 mln zł. Na podstawie dostępnych danych dotyczących wartości obecnie prowadzonych postępowań, przyjmujemy, że wartość realnie przypadająca do wypłaty w wyniku rozstrzygnięcia powyższych sporów może sięgać 77,04 mln zł, z zastrzeżeniem zmiany w przypadku wytoczenia przeciwko ENERGA-OPERATOR nowych postępowań dotyczących urządzeń elektroenergetycznych posadowionych na innych gruntach bez tytułu prawnego.

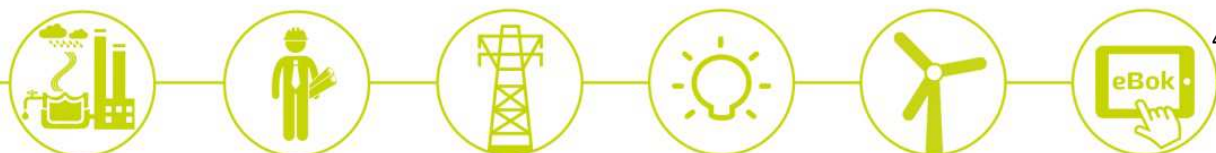
Postępowanie z powództwa FORTA Sp. z o.o.

W dniu 3 września 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie („NWZ”) Spółki podjęło m.in. uchwałę nr 23 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki („Uchwała o obniżeniu”) oraz uchwałę nr 24 w sprawie określenia serii akcji Spółki i dokonania zmiany Statutu Spółki („Uchwała o uprzywilejowaniu”). Na mocy Uchwały o obniżeniu kapitał zakładowy Spółki został obniżony do kwoty 4 521 612 884,88 zł, tj. o kwotę 447 192 483,12 zł, w drodze zmniejszenia wartości nominalnej każdej akcji. Na mocy Uchwały o uprzywilejowaniu wprowadzono do Statutu uprzywilejowanie akcji serii BB co do głosu. W dniu 16 października 2013 roku doręczony został Spółce pozew akcjonariusza FORTA Sp. z o.o.: (i) o uchylenie Uchwały o obniżeniu, jako podjętej z naruszeniem dobrych obyczajów oraz godzącej w interesy Spółki oraz mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza – spółki FORTA Sp. z o.o. oraz (ii) o stwierdzenie nieważności Uchwały o uprzywilejowaniu, alternatywnie uchylenie tej uchwały jako podjętej z naruszeniem dobrych obyczajów oraz godzącej w interesy Spółki oraz mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza – spółki FORTA Sp. z o.o. W odpowiedzi na pozew Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości, wykazując brak jakichkolwiek podstaw do uchylenia zaskarżonych uchwał NWZ Spółki lub stwierdzenia nieważności Uchwały o uprzywilejowaniu. W dniu 28 listopada 2013 roku Spółce został doręczony odpis pisma procesowego spółki FORTA Sp. z o.o. zawierającego oświadczenie spółki o cofnięciu pozwu w części dotyczącej żądania uchylenia Uchwały o obniżeniu. W ocenie Spółki powód FORTA Sp. z o.o. skutecznie cofnął powództwo o uchyleniu Uchwały o obniżeniu, w związku z czym, sąd będzie rozpatrywał wyłącznie powództwo o stwierdzenie nieważności, alternatywnie o uchyleniu Uchwały o uprzywilejowaniu. Termin rozprawy w tej sprawie został wyznaczony na 12 marca 2014 roku.

Działalność Grupy ENERGA w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu

Przyjęcie przez Zarząd Spółki Strategii zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialnego biznesu Grupy Kapitałowej ENERGA („Strategia CSR”) było istotnym elementem działań, które w 2013 roku koncentrowały się w głównej mierze na porządkowaniu i koordynacji zarządzania społeczną odpowiedzialnością biznesu. Podstawowym założeniem Strategii CSR jest wsparcie realizacji zdefiniowanych celów biznesowych Grupy wytyczonych na lata 2013-2020 i jednocześnie wzmocnienie pozycji Grupy w relacjach z interesariuszami.

Strategia CSR koncentruje się na czterech głównych obszarach działalności Grupy jakimi są: Obsługa i Sprzedaż, Dystrybucja, Wytwarzanie oraz Współpraca. Spółki Grupy mają za zadanie rzetelnie i zgodnie z przyjętymi wskaźnikami monitorować najważniejsze obszary swojej odpowiedzialności i wpływu. Ustalone w ramach Grupy priorytety mają na celu motywować poszczególne spółki do wyznaczania ambitnych celów, z uwzględnieniem



specyfiki ich działalności, dla ograniczania negatywnych skutków działalności, jak też maksymalizacji korzyści z działań podejmowanych na rzecz otoczenia społecznego i środowiska. Spółki realizują Strategię CSR w oparciu o wewnętrznie przyjęte plany i raportują poprzez wyznaczonych koordynatorów postępy w ich realizacji. Monitorowaniem działań społecznie odpowiedzialnych i planowaniem priorytetów na dany rok zajmuje się Zespół ds. koordynacji działań CSR w ramach Grupy powołany z inicjatywy Spółki ENERGA SA.

Takie podejście sprzyja wzmocnieniu raportowania danych pozafinansowych w Grupie i daje możliwość włączenia w ten proces aż 15 kluczowych spółek Grupy. Obecnie prace nad wydaniem trzeciego już z rzędu Raportu CSR Grupy Kapitałowej ENERGA za rok 2013 są mocno zaawansowane. W zgodzie z dotychczasową praktyką, Raport będzie przygotowany według wytycznych organizacji GRI (*Global Reporting Initiative*), które określają zasady mierzenia i raportowania ekonomicznych, środowiskowych oraz społecznych aspektów swojego funkcjonowania. W tym roku Raport zostanie poddany weryfikacji poziomu aplikacji GRI w celu potwierdzenia, iż dla wybranego poziomu raportowania został przedstawiony wymagany zakres standardowych informacji i wskaźników. Dodatkowym potwierdzeniem wiarygodności Raportu CSR za rok 2013 będzie weryfikacja dokonana przez niezależną zewnętrzną firmę audytorską, której zadaniem jest ocena procesu raportowania danych pod względem jakościowym.

Podejmowane działania, dobre praktyki oraz osiągnięte efekty szczegółowo zaprezentujemy w Raporcie Zrównoważonego Rozwoju Grupy ENERGA za 2013 rok, który zostanie zamieszczony w serwisie korporacyjnym witryny internetowej Grupy ENERGA www.grupaenerga.pl w zakładce „Dla Otoczenia”.

Nagrody i wyróżnienia otrzymane przez Grupę ENERGA w 2013 roku

Rok 2013 przyniósł Spółce ENERGA jak i podmiotom Grupy szereg cennych nagród i wyróżnień rynkowych. W lutym podczas uroczystego spotkania uczestników Towarowej Giełdy Energii oraz Izby Rozliczeniowej Giełdy Towarowych, ENERGA-OBRÓT została uhonorowana trzema prestiżowymi nagrodami:

- „Platynowe Megawaty 2012” - za największą aktywność w obrocie międzynarodowym w roku 2012,
- Paweł Gorczyński, Kierownik Wydziału Handlu Energią, otrzymał tytuł Maklera Roku za najwyższy poziom realizacji zleceń na Rynku Dnia Następnego i Bieżącego w roku 2012,
- „Rozrachunki 2012” - za najbardziej efektywne zarządzanie zabezpieczeniami niepieniężnymi.

W marcu 2013 roku Fundacja ENERGA została wyróżniona statuetką „SUMMA BONITAS” (Największa Dobroć) przyznaną przez Fundację Dzieciom „Zdążyć z Pomocą” z siedzibą w Warszawie, jak też tytułem Honorowego Filantropa Fundacji Hospicyjnej i Hospicjum im ks. E Dudkiewicza SAC za wrażliwość i pomoc drugiemu człowiekowi.

W tym samym miesiącu, podczas koncertu Polskiej Filharmonii Kameralnej Sopot z okazji Dnia Kobiet, prezydent miasta Jacek Karnowski wręczył Grupie ENERGA tytuł Mecenasa Kultury za rok 2012.

W kwietniu ENERGA Elektrownie Ostrołęka SA zajęła IV miejsce w rankingu Filary Polskiej Gospodarki 2012 w woj. Mazowieckim, który jest zestawieniem stabilnych ekonomicznie firm, będących ważnymi pracodawcami działającymi na rzecz rozwoju lokalnej społeczności i przedsiębiorczości.

Podczas jubileuszowej gali Polskiego Konkursu Reklamy KTR, wyróżniającego najlepsze projekty reklamowe 2012 roku, ENERGA SA otrzymała nagrodę KTR dla kampanii „ENERGA. Po prostu włącz”, a w kategorii reklama telewizyjna i kinowa nagrodę otrzymał spot Spółki, w którym do oszczędzania prądu i skorzystania z usług dostawcy najbardziej ekologicznej energii w Polsce zachęcał kanarek, pies i kot.

W maju 2013 roku pracownicy Grupy ENERGA, którzy opracowali innowacyjną technologię wytwarzania ciepła i energii elektrycznej w gminach, odebrali nagrody premiera za wybitne osiągnięcia naukowo-techniczne. Wspólnie z naukowcami z zespołu prof. Jana Kicińskiego z Instytutu Maszyn Przepływowych PAN w Gdańsku wdrażają oni

w Żychlinie koncepcję gminy samowystarczalnej energetycznie. Wręczenie nagród odbyło się podczas uroczystości w Kancelarii Prezesa Rady Ministrów.

Spółka ENERGA–OPERATOR została oceniona jako najefektywniejszy i najbardziej innowacyjny polski operator sieci dystrybucyjnej w roku 2013, czego ukoronowaniem było przyznanie jej tytułu Operatora Roku 2013 w ramach Konkursu Liderów Świata Energii.

Grupa ENERGA została nagrodzona laurem Srebrnego Listka CSR za 2012 rok, m.in. za działania na rzecz ładu korporacyjnego, praw człowieka, miejsc pracy, konsumentów i rynku oraz zaangażowania społecznego. Wyróżnienie przyznawane jest tym przedsiębiorstwom z listy 500 największych firm tygodnika „Polityka”, które wyróżniają się odpowiedzialnym i zrównoważonym podejściem do prowadzonej działalności biznesowej.

W czerwcu 2013 roku ENERGA po raz drugi otrzymała tytuł Marki Wysokiej Reputacji w badaniu PremiumBrand, które jest największym projektem badawczym na polskim rynku, kompleksowo analizującym nastawienie konsumentów i otoczenia biznesowego do poszczególnych marek. Organizatorem konkursu jest grupa MMT Management, a za realizację badania odpowiada Dom Badawczy Maison. Marki biorące udział w tegorocznej edycji projektu PremiumBrand były analizowane według 7 kategorii: Energia, Materiały budowlane, Finanse, Handel, Telekomunikacja, Gry liczbowe i Żywność.

Według pierwszego czerwcowego raportu nt. roli przedsiębiorstw w rozwoju województwa, przygotowanym przez PKPP Lewiatan, Spółka ENERGA została uznana za „Najcenniejszą firmę na Pomorzu”, jako firma sklasyfikowana najwyżej pod względem wysokości zatrudnienia, nakładów na inwestycje oraz wysokości zysku netto.

W „Rankingu 200” Gazety Finansowej dla najbardziej dynamicznych firm spółka ENERGA-OPERATOR Techniczna Obsługa Odbiorców Sp. z o.o. zajęła III miejsce.

W październiku biuletyn „Emisja” Grupy ENERGA został wyróżniony w konkursie „Biuletynów Firmowych 2013” organizowanym przez Agencję doradczą i wydawniczą – Agape. W tym samym miesiącu Fundacja ENERGA została wyróżniona statuetką „Bursztynowego serca” przez Lions Club Gdańsk Amber, w podziękowaniu za wsparcie programu stypendialnego dla zdolnej młodzieży z ubogich rodzin z pomorskich szkół.

W grudniu 2013 roku Grupa ENERGA otrzymała Nagrodę Specjalną Forum Ekonomicznego przyznaną przez Radę Programową Forum za przeprowadzenie największej od ponad 2 lat oferty publicznej sprzedaży akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, której wartość wynosiła aż 2,4 mld zł.

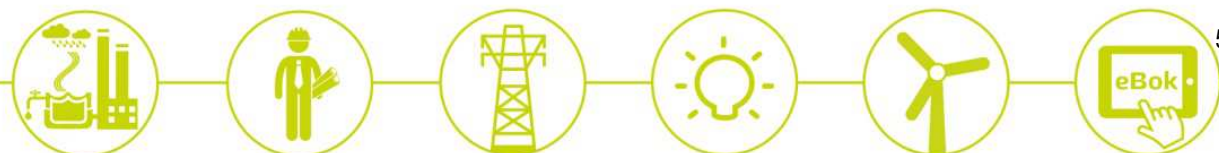
Gdańsk, 6 marca 2014 roku

Podpisy Członków Zarządu Spółki ENERGA SA

Mirosław Bieliński
Prezes Zarządu ENERGA SA

Roman Szyszko
Wiceprezes Zarządu ENERGA SA ds. finansowych

Wojciech Topolnicki
Wiceprezes Zarządu ENERGA SA ds. strategii rozwoju



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd ENERGA SA niniejszym oświadcza, że:

- wedle najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki ENERGA SA oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu z działalności ENERGA SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego ENERGA SA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku został wybrany zgodnie ze znajdującymi zastosowanie przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania ww. sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

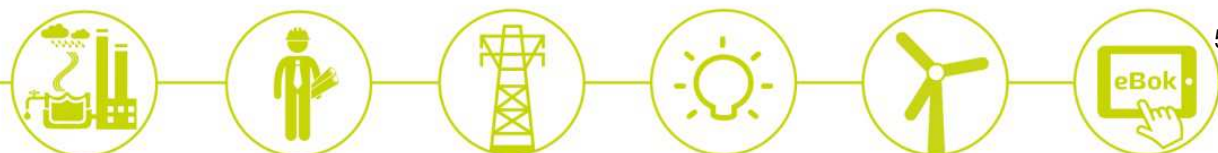
Podpisy Członków Zarządu ENERGA SA

Mirosław Bieliński
Prezes Zarządu ENERGA SA

Roman Szyszko
Wiceprezes Zarządu ENERGA SA ds. finansowych

Wojciech Topolnicki
Wiceprezes Zarządu ENERGA SA ds. strategii rozwoju

Gdańsk, 6 marca 2014 roku



Spis rysunków

| | |
|---|----|
| Rys. 1: Schemat organizacyjny Spółki ENERGA SA..... | 5 |
| Rys. 2: Uproszczony schemat struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej ENERGA | 6 |
| Rys. 3: Wykres kursu akcji Spółki ENERGA SA od dnia debiutu do 20 lutego 2014 roku..... | 25 |
| Rys. 4: Zmiana kursu akcji ENERGA w porównaniu do zmian indeksów WIG i WIG-ENERGIA | 25 |
| Rys. 5: Struktura akcjonariatu w przededniu debiutu (stan na dzień 10 grudnia 2013 roku)..... | 30 |
| Rys. 6: Struktura akcjonariatu ENERGA SA na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia..... | 31 |

Słownik skrótów i pojęć

| | |
|--|---|
| ASO | Alternatywny System Obrotu, organizowana przez BondSpot S.A. jedna z platform obrotu systemu Catalyst |
| BASE | Kontrakt z dostawą 1 MWH w każdej godzinie doby |
| <i>Billing</i> (ang.) | Rachunek szczegółowy, zestawienie wszystkich opłat za usługi dodane, jakie abonent przeprowadził w danym okresie rozliczeniowym |
| Biomasa | Stale lub ciekłe substancje pochodzenia roślinnego lub zwierzęcego, które ulegają biodegradacji, pochodzące z produktów, odpadów i pozostałości z produkcji rolnej oraz leśnej, przemysłu przetwarzającego ich produkty, a także części pozostałych odpadów, które ulegają biodegradacji, a w szczególności surowce rolnicze |
| BondSpot S.A. | spółka zależna od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, prowadząca regulowany rynek pozagiełdowy oraz platformy elektronicznego obrotu papierami wartościowymi i instrumentami finansowymi także na rynku nieregulowanym |
| CAPEX | Capital Expenditures – nakłady inwestycyjne |
| Catalyst | Rynek obligacji Catalyst prowadzony jest na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot. |
| CIRS | Transakcje wymiany walutowo – procentowej, w której dochodzić będzie do płatności opartych o zmienne stopy procentowe, przez ustalony okres z ustaloną częstotliwością w dwóch różnych walutach (ang. <i>Currency Interest Rate Swap</i>) |
| CCIRS | ang. <i>Cross - Currency Interest Rate Swap</i> |
| CRO | Ceny rozliczeniowe odchyłeń |
| CO ₂ | Dwutlenek węgla |
| <i>Customer Relationship Management, CRM</i> (ang.) | System zarządzania relacjami z klientami |
| EBI | Europejski Bank Inwestycyjny |
| EBIDTA (ang. <i>Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization</i>) | ENERGA SA definiuje i oblicza EBITDA jako zysk/(strata) z działalności operacyjnej (obliczony jako zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej za okres/rok obrotowy skorygowany o (i) podatek dochodowy, (ii) udział w zysku jednostki stowarzyszonej, (iii) przychody finansowe, oraz (iv) koszty finansowe skorygowany o amortyzację (wykazaną w rachunku zysków i strat). EBITDA nie jest zdefiniowana przez MSSF i nie należy jej traktować jako alternatywy dla miar i kategorii zgodnych z MSSF. Ponadto EBITDA nie ma jednolitej definicji. Sposób obliczania EBITDA przez inne spółki może się istotnie różnić od sposobu, w jaki oblicza ją ENERGA SA. W efekcie EBITDA przedstawiona w tym miejscu, jako taka, nie stanowi podstawy dla porównania z EBITDA wykazywaną przez inne spółki. |
| EBIT (ang. <i>Earnings before interest and taxes</i>) | Zysk operacyjny |
| EBOR | Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju |
| ENERGA SA, Spółka ENERGA | Spółka dominująca w ramach Grupy Kapitałowej ENERGA |
| EMTN (ang. <i>Euro Medium Term Notes</i>) | Program emisji euroobligacji średnioterminowych EMTN |
| EU | Unia Europejska (ang. <i>European Union</i>) |
| EUA | Uprawnienia do emisji (ang. <i>European Union Allowance</i>) |
| EU ETS | (European Union Greenhouse Gas Emission Trading Scheme) wspólnotowy system handlu |



| | |
|---|--|
| | emisjami. Zasady jego funkcjonowania określa Dyrektywa ETS. |
| EUR | Euro, waluta stosowana w krajach należących do strefy euro Unii Europejskiej |
| GPW | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |
| Grupa Kapitałowa ENERGA, Grupa ENERGA, Grupa, GK ENERGA | Grupa kapitałowa zajmująca się wytwarzaniem, obrotem i dystrybucją energii elektrycznej i ciepłej. Prowadzi również działalność związaną z oświetleniem ulicznym, projektowaniem, zaopatrzeniem materiałowym, wykonawstwem sieciowym i transportem specjalistycznym oraz usługami hotelowymi i informatycznymi |
| Grupa taryfowa | Grupa odbiorców pobierających energię elektryczną lub ciepło lub korzystających z usług związanych z zaopatrzeniem w energię elektryczną lub ciepło, dla których stosuje się jeden zestaw cen lub stawek opłat i warunków ich stosowania |
| GUS | Główny Urząd Statystyczny |
| GW | Gigawat, jednostka mocy w układzie SI, 1 GW = 109 W |
| GWe | Gigawat mocy elektrycznej |
| GWh | Gigawatogodzina. |
| IBnGR | Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową |
| IPO | <i>Initial Public Offering</i> tj. pierwsza oferta publiczna. |
| IRGIT | Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. |
| KNF | Komisja Nadzoru Finansowego |
| Kogeneracja, CHP | Proces technologiczny równoczesnego wytwarzania ciepła i energii elektrycznej lub mechanicznej w trakcie tego samego procesu technologicznego |
| Kowenanty | Zabezpieczające klauzule umowne |
| KRS | Krajowy Rejestr Sądowy |
| KTR | Krajowe Towarzystwo Reklamowe |
| kWh | Kilowatogodzina, jednostka energii elektrycznej wytworzonej lub zużytej przez urządzenie o mocy 1 kW w ciągu 1 godziny; 1 kWh = 3 600 000 J = 3,6 MJ |
| MSP | Ministerstwo Skarbu Państwa |
| MW | Jednostka mocy w układzie SI, 1 MW = 106 W |
| MWe | Megawat mocy elektrycznej |
| MWh | Megawatogodzina |
| MWt | Megawat mocy ciepłej |
| NBP | Narodowy Bank Polski, bank centralny w Polsce |
| NWZ | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie |
| NZW | Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników |
| Off-peak | Kontrakt z dostawą 1MWh energii w godzinach doliny zapotrzebowania od 0:00 – 7:00 i 22:00- 24:00 |
| Odnawialne źródło energii, OZE | Źródło wykorzystujące w procesie przetwarzania energię wiatru, promieniowania słonecznego, geotermalną, fal, prądów i pływów morskich, spadku rzek oraz energię pozyskiwaną z biomasy, biogazu wysypiskowego, a także biogazu powstałego w procesach odprowadzania lub oczyszczania ścieków albo rozkładu składowanych szczątek roślinnych i zwierzęcych |
| Operator systemu dystrybucyjnego, OSD | Przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się dystrybucją paliw gazowych lub energii elektrycznej, odpowiedzialne za ruch sieciowy w systemie dystrybucyjnym gazowym albo systemie dystrybucyjnym elektroenergetycznym, bieżące i długookresowe bezpieczeństwo funkcjonowania tego systemu, eksploatację, konserwację, remonty oraz niezbędną rozbudowę sieci dystrybucyjnej, w tym połączeń z innymi systemami gazowymi albo innymi systemami elektroenergetycznymi |
| Operator systemu przesyłowego, OSP elektroenergetycznego, OSP | Przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się przesyłaniem paliw gazowych lub energii elektrycznej, odpowiedzialne za ruch sieciowy w systemie przesyłowym gazowym albo systemie przesyłowym elektroenergetycznym, bieżące i długookresowe bezpieczeństwo funkcjonowania tego systemu, eksploatację, konserwację, remonty oraz niezbędną rozbudowę sieci przesyłowej, w tym połączeń z innymi systemami gazowymi albo innymi systemami elektroenergetycznymi |
| OTC (ang. <i>Over the counter</i>) | Rynek pozagiełdowy |
| OZEX_A | Cena średnia ważona wolumenem ze wszystkich transakcji kontraktem PMOZE_A na sesji |



| | |
|---|---|
| | giełdowej |
| PEAK | Kontrakt z dostawą 1MWh energii w każdej godzinie szczytu 7:00- 22:00 |
| PGE | PGE Polska Grupa Energetyczna SA |
| PKB | Produkt Krajowy Brutto |
| PLN | Polski złoty, waluta krajowa |
| PMOZE_A | Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w OZE, której określony w świadectwie pochodzenia okres produkcji rozpoczął się od 1 marca 2009 roku |
| Prawa majątkowe | Zbywalne i stanowiące towar giełdowy prawa wynikające ze świadectw pochodzenia dla energii wyprodukowanej z odnawialnych źródeł energii i w kogeneracji |
| Przedsiębiorstwo zintegrowane pionowo | Przedsiębiorstwo energetyczne lub grupa przedsiębiorstw, których wzajemne relacje są określone w art. 3 ust. 2 Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji, zajmujące się (i) w odniesieniu do paliw gazowych: przesyłaniem, lub dystrybucją, lub magazynowaniem, lub skraplaniem oraz wytwarzaniem lub sprzedażą tych paliw, albo (ii) w odniesieniu do energii elektrycznej: przesyłaniem lub dystrybucją oraz wytwarzaniem lub sprzedażą tej energii |
| PSE | Polskie Sieci Elektroenergetyczne Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000197596; spółka wyznaczona decyzją Prezesa URE Nr DPE-47-58(5)/4988/2007/BT z dnia 24 grudnia 2007 roku na operatora systemu przesyłowego elektroenergetycznego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej na okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 1 lipca 2014 roku |
| RPP | Rada Polityki Pieniężnej |
| r/r | Rok do roku |
| SAIDI | Systemowy wskaźnik średniego (przeciętnego) rocznego czasu trwania przerw (ang. <i>System Average Interruption Duration Index</i>) |
| SAIFI | Systemowy wskaźnik średniej liczby (częstości) trwania przerw na osobę (ang. <i>System Average Interruption Frequency Index</i>) |
| SFIO | Specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte |
| Smart Grid | System elektroenergetyczny integrujący w sposób inteligentny działania wszystkich uczestników procesów generacji, przesyły, dystrybucji i użytkowania, w celu dostarczania energii elektrycznej w sposób ekonomiczny, trwały i bezpieczny. To kompleksowe rozwiązania energetyczne, pozwalające na łączenie, wzajemną komunikację i optymalne sterowanie rozproszonymi dotychczas elementami sieci energetycznych |
| SPOT | Rynek dnia następnego (RDN) - rynek energii działający w przedziale czasu „dnia następnego” (DN) zapewniający dostawy energii w dniu D |
| Świadectwo pochodzenia | Świadectwo pochodzenia ze źródeł odnawialnych oraz świadectwo pochodzenia z kogeneracji |
| Świadectwo pochodzenia z kogeneracji | Dokument wydawany przez Prezesa URE zgodnie z art. 9l Prawa Energetycznego, potwierdzający wytworzenie energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji wytwarzanej w: (i) jednostce kogeneracji opalanej paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej elektrycznej źródła poniżej 1 MW (tzw. żółty certyfikat), (ii) jednostce kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy (tzw. fioletowy certyfikat), albo (iii) w innej jednostce kogeneracji (tzw. czerwony certyfikat) |
| Świadectwo pochodzenia ze źródeł odnawialnych, zielony certyfikat | Dokument wydawany przez Prezesa URE zgodnie z art. 9e Prawa Energetycznego, potwierdzający wytworzenie energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii (tzw. zielony certyfikat) |
| Taryfa G | Grupa taryfowa dla odbiorców indywidualnych – gospodarstw domowych |
| Towarowa Giełda Energii, TGE | Towarowa Giełda Energii S.A., giełda towarowa na której przedmiotem obrotu są towary giełdowe dopuszczone do obrotu na giełdzie, tj. energia elektryczna, paliwa ciekłe lub gazowe, gaz wydobywczy, limity wielkości emisji zanieczyszczeń oraz prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny energii elektrycznej, paliw ciekłych lub gazowych i wielkości emisji zanieczyszczeń |
| TWh | Terawatogodzina, jednostka wielokrotna jednostki energii elektrycznej w układzie SI. 1 TWh to 109 kWh |
| UE | Unia Europejska |
| Unbundling (z ang. dosłownie | Proces prawno-organizacyjnego rozdziału działalności dystrybucyjnej (usług dystrybucji |



| | |
|----------------|---|
| rozgrupowanie) | energii elektrycznej realizowanych przez dystrybutora) od działalności wytwórczej (produkcja energii elektrycznej przez elektrownie) oraz działalności związanej z handlem energią elektryczną (sprzedawcy) |
| UOKiK | Urząd Ochrony Klienta i Konsumenta |
| URE | Urząd Regulacji Energetyki |
| WACC | Średni ważony koszt kapitału (ang. <i>weighted average cost of capital</i>) |
| WIBOR | <i>Warsaw Interbank Offered Rate</i> , Międzybankowa stopa procentowa |
| Współspalanie | Wytwarzanie energii elektrycznej lub ciepła w oparciu o proces wspólnego, jednoczesnego, przeprowadzanego w jednym urządzeniu spalania biomasy lub biogazu z innymi paliwami; część energii wyprodukowanej w powyższy sposób może być uznana za energię wytworzoną w odnawialnym źródle energii |

