

INFORMACJA DODATKOWA

do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej ENEA

i jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A.

za II kwartał 2005 roku

1. Informacje ogólne.

1.1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Grupa Kapitałowa ENEA (Grupa Kapitałowa, Grupa) składała się z jednostki dominującej ENEA S.A. (ENEA, Emitent, jednostka dominująca), 32 spółek zależnych oraz 2 spółek stowarzyszonych.

Grupę Energetyczną ENEA S.A. utworzono w dniu 2 stycznia 2003 r., w wyniku konsolidacji pięciu spółek dystrybucyjnych północno-zachodniej Polski, tj.: Energetyki Poznańskiej S.A., Energetyki Szczecińskiej S.A., Zakładu Energetycznego Gorzów S.A., Zakładu Energetycznego Bydgoszcz S.A. oraz Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. Połączenie nastąpiło w trybie przejęcia przez Energetykę Poznańską S.A. czterech pozostałych podmiotów. W dniu 13 października 2004 r. Spółka zmieniła nazwę na ENEA Spółka Akcyjna.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku kapitał zakładowy ENEA S.A. był równy 221 595 tys. zł (368 170 tys. zł po przekształceniu na MSR z uwzględnieniem hiperinflacji) i dzielił się na 221 594 900 akcji. W okresie objętym sprawozdaniem, w dniu 17 czerwca 2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę o dokonaniu podziału akcji Emitenta w stosunku 1:100. Liczba akcji Emitenta przed dokonaniem podziału wynosiła 2 215 949.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło rozwodnienie kapitału w wyniku nowej emisji akcji. Podział akcji, który miał miejsce, nie spowodował zmiany udziału dotychczasowych akcjonariuszy w kapitale akcyjnym. Dlatego w sprawozdaniu nie wykazuje się pozycji „rozwodniony zysk” i „rozwodniona wartość księgową”.

Podstawowy zakres działalności Grupy Kapitałowej ENEA obejmuje dystrybucję energii elektrycznej oraz obrót energią elektryczną. Dodatkowo, ENEA prowadzi działalności niekoncesjonowane. Należą do nich w szczególności: usługi konserwacji oświetlenia ulicznego, usługi konserwacji sieci nn, usługi transportowe, usługi w zakresie rozliczania gazu, najem, dzierżawa, sprzedaż towarów i działalność socjalna.

Podstawowe dane dotyczące działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej nie zmieniły się w stosunku do danych prezentowanych we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej zamieszczonego w Rozdziale VIII Prospektu Emisyjnego Akcji ENEA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu udostępnionego do wiadomości publicznej w dniu 30 czerwca 2005 r., zwanego dalej „Prospektem”.

Spółki zależne:

- 1 EnergoPartner Sp. z o.o.
- 2 Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A.
- 3 Energetyka Wysokich i Najwyższych Napięć EWiNN Sp. z o.o.
- 4 Energetyka Poznańska Zakład Elektrowni Wodnych Sp. z o.o.
- 5 Elektrownie Wodne Sp. z o.o.
- 6 EP PUE ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o.
- 7 EP PUE ENERGOBUD Poznań Sp. z o.o.
- 8 EP PUE ENERGOBUD Gniezno Sp. z o.o.
- 9 BHU S.A.
- 10 Energetyka Poznańska HOTEL EDISON Sp. z o.o.

- 11 ENERGOMIAR Sp. z o.o.
- 12 Energetyka Poznańska Zakład Oświetlenia Drogowego Sp. z o.o.
- 13 Energetyka Poznańska Zakład Inwestycji Energetycznych INVECO Sp. z o.o.
- 14 Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o.
- 15 COGEN Sp. z o.o.
- 16 EP PUE ENERGOBUD Piła Sp. z o.o.
- 17 Energetyka Poznańska Zakład Obsługi Socjalnej ENERGO-TOUR Sp. z o.o.
- 18 STEREN Sp. z o.o.
- 19 Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Rehabilitacyjno–Wczasowe ENERGETYK Sp. z o.o.
- 20 Zakład Remontowo-Budowlany ENERGOBUD Sp. z o.o.
- 21 Zakład Usług Przewozowych ENERGOTRANS Sp. z o.o.
- 22 Zakład Elektrowni Wodnych ENERGOZEW Sp. z o.o.
- 23 Zakład Usług Motoryzacyjnych ENERGOAUTO Sp. z o.o.
- 24 Energetyka Szczecińska Przedsiębiorstwo Usługowo–Produkcyjno–Handlowe ELMAS Sp. z o.o.
- 25 Zakład Energetyczny Szczecin Oświetlenie Ulic Sp. z o.o.
- 26 Energetyka Szczecińska Zespół Elektrowni Wodnych Sp. z o.o.
- 27 ENTUR Sp. z o.o.
- 28 Zakład Usług Teleinformatycznych Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. „IT SERWIS” Sp. z o.o.
- 29 Zakład Handlowo–Usługowy „AUTO-STYL” Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. Sp. z o.o.
- 30 Zakład Usługowo–Handlowy „HURTUS” Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. Sp. z o.o.
- 31 FINEA Sp. z o.o.
- 32 Infrastruktura Gminna – Grupa Zachód Sp. z o.o.

Spółki stowarzyszone:

- 1 Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych „WIRBET” S.A. w Ostrowie Wlkp.
- 2 Przedsiębiorstwo Usług Elektroenergetycznych Bydgoszcz S.A. z siedzibą w Bydgoszczy

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu nie uległ zmianie w okresie objętym sprawozdaniem. Członkami Zarządu są:

Jerzy Gruszka – Prezes Zarządu
 Mariola Szopa – Członek Zarządu ds. Handlowych
 Rajmund Grał – Członek Zarządu ds. Ekonomicznych
 Wiesław Piosik – Członek Zarządu ds. Korporacyjnych
 Maciej Górski – Członek Zarządu ds. Strategii.

W składzie Zarządu brak jest przedstawiciela załogi.

Na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym Członkami Rady Nadzorczej są:

Tadeusz Smoliński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
 Grzegorz Barszcz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
 Andrzej Bocheński – Sekretarz Rady Nadzorczej
 Agnieszka Mazurek
 Tadeusz Dachowski – Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników
 Andrzej Łopuszko – Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników
 Jacek Nowakowski
 Mieczysław Pluciński – Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników
 Krzysztof Statucki – Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników
 Krzysztof Zięba.

W okresie sprawozdawczym nastąpiła jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 30 czerwca 2005 roku uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z odwołano z Rady Nadzorczej Rafała Kowalczyka i powołano do Rady Nadzorczej V wspólnej kadencji Krzysztofa Ziębę.

Po upływie okresu objętego niniejszym sprawozdaniem uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. z dnia 20 lipca 2005 r. z Rady Nadzorczej odwołano Grzegorza Barszcza i powołano do Rady Nadzorczej V wspólnej kadencji Grzegorza Gostkowskiego.

1.3. Zakres jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją za II kwartał 2005 roku

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za II kwartał 2005 roku została objęta jednostka dominująca, 32 spółki zależne oraz 2 spółki stowarzyszone, wymienione w punkcie 1.1. W stosunku do spółek zależnych zastosowano metodę konsolidacji pełnej, a w odniesieniu do spółek stowarzyszonych -metodę praw własności.

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu za II kwartał 2005 roku

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności z MSSF

Od 1 stycznia 2005 r. ENEA S.A., jako spółka, której akcje są dopuszczone do publicznego obrotu, zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej łącznie „Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości”. Na dzień 30 czerwca 2005 r. między tymi zasadami a MSSF ogłoszonymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości nie występują żadne różnice, które miałyby wpływ na Grupę Kapitałową ENEA S.A.

Niniejsze niezbadane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”) oraz z zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Sprawozdanie obejmuje okres stanowiący część okresu objętego pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg MSR i podlega wymogom MSSF 1 („Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”). Ponieważ na dzień sporządzenia pierwszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie są znane zasady rachunkowości, przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej, które będą obowiązywały na 31 grudnia 2005 r., tj. na dzień sporządzenia pierwszego skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego, może wystąpić konieczność skorygowania w przyszłości niniejszego śródrocznego sprawozdania w takim zakresie, aby uwzględniało ono wszelkie istotne zmiany w przyjętych zasadach rachunkowości Unii Europejskiej.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano w odniesieniu do wszystkich prezentowanych okresów, za wyjątkiem zasad dotyczących klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. Grupa wykorzystwała fakultatywne wyłączenie dostępne w MSSF 1 pozwalające na zastosowanie MSR 32 i MSR 39 od 1 stycznia 2005 r. Opis stosowanych zasad rachunkowości w odniesieniu do instrumentów finansowych za rok 2004 i 2005 ujęto poniżej odrębnie.

Do 31 grudnia 2004 r. skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ENEA S.A. były sporządzone zgodnie z obowiązującymi w Polsce zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości. Zasady te różnią się w pewnych obszarach od zasad określonych w MSR. W celu zapewnienia zgodności z MSR dokonano odpowiednich zmian zasad rachunkowości Spółki. Pełny opis nowych zasad rachunkowości został przedstawiony poniżej. Dane porównawcze za rok 2004 r. zostały przekształcone, aby odzwierciedlać te zmiany, za wyjątkiem opisanym poniżej w zasadach rachunkowości.

Niniejsze skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w odniesieniu do kosztów występujących nierównomiernie w ciągu roku obrotowego dokonywane są zarachowania lub koszty te rozliczane są w czasie jedynie w przypadku, jeżeli byłoby to właściwe na koniec roku obrotowego.

2.2. Przyjęte zasady rachunkowości

1. Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą, których nie regulują przepisy standardu MSSF3, rozlicza się metodą łączenia udziałów w drodze sumowania poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów łączących się spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń kapitału zakładowego spółki przejętej oraz ewentualnych wzajemnych należności i zobowiązań łączących się spółek, przychodów i kosztów operacji gospodarczych dokonywanych w danym roku obrotowym przed połączeniem między łączącymi się spółkami oraz zysków lub strat wynikających z operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów.

Ewentualne różnice pomiędzy wartością nominalną wyemitowanych udziałów (lub wartością zapłaty za przejęte aktywa netto), a ich wartością historyczną są rozliczane w kapitałach własnych Grupy.

Koszty poniesione w związku z połączeniem ujmują się w rachunku zysków i strat.

Połączenia jednostek gospodarczych objętych zakresem MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” rozlicza się metodą nabycia.

2. Konsolidacja

(a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia.

Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto, ujmują się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmują się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

(b) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmują się początkowo według kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy (pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu

utraty wartości), określoną w dniu nabycia.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w innych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu kapitału własnego od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba, że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą, a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Podstawowym wzorem sprawozdawczości stosowanym do segmentów jest segment branżowy. Uzupełniającym wzorem sprawozdawczym jest segment geograficzny.

Segment branżowy to grupa aktywów i działalności zaangażowana w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe. W Grupie Kapitałowej ENEA S.A. wyodrębnia się trzy segmenty branżowe:

- obrót – sprzedaż finalnemu odbiorcy energii elektrycznej nabytej od Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. lub innego producenta,
- dystrybucja – usługi przesyłu energii elektrycznej,
- działalność pozostała.

Segment geograficzny dostarcza produkty lub usługi w pewnym środowisku gospodarczym, które podlega ryzykom i zwrotom innym niż w przypadku segmentów funkcjonujących w innych środowiskach gospodarczych. Grupa działa w jednym środowisku gospodarczym - na terenie północno - zachodniej Polski, w związku z tym nie wydziela segmentów geograficznych.

4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Koszty demontażu, usunięcia składnika aktywów i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym składnik aktywów się znajdował są ujmowane w wartości bilansowej środka trwałego.

Koszty znaczących przeglądów środków trwałych ujmowane są w wartości bilansowej środków trwałych, których dotyczą i amortyzowane są przez okres odpowiadający częstotliwości dokonywanego przeglądu.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

W przypadku wymiany części środka trwałego w jego wartości bilansowej ujmuje się koszt wymienianej części składowej tego środka; jednocześnie wartość bilansowa wymienionej części składowej jest usuwana z bilansu, niezależnie czy była osobno amortyzowana i ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Amortyzację innych środków trwałych nalicza się metodą liniową przez oszacowany okres użytkowania. Podstawę naliczania amortyzacji stanowi wartość początkowa pomniejszona o wartość końcową, jeżeli jest istotna. Każda istotna część składowa pozycji środka trwałego o różnym okresie użytkowania amortyzowana jest osobno.

Okresy użytkowania środków trwałych wynoszą:

- budynki i budowle	25 – 80 lat
- urządzenia techniczne i maszyny	4 – 50 lat
- środki transportu	5 – 20 lat
- pozostałe środki trwałe	5 – 15 lat

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby dokonuje się ich korekty.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 lub, gdy zostanie usunięty z bilansu.

W ramach swojej działalności Grupa otrzymuje nieodpłatnie środki trwałe w związku z przyłączeniami nowych klientów do sieci energetycznej. Przyjęte środki trwałe wyceniane są w wartości godziwej na moment początkowego ujęcia a ich wartość odnoszona jest jednocześnie na rozliczenia dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i podlega rozliczeniu w czasie odpowiednio do amortyzacji tych środków trwałych.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych stanowiące różnice pomiędzy przychodami ze sprzedaży i wartością bilansową zbywanego środka trwałego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

5. Wartości niematerialne

(a). Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto nabytej jednostki zależnej na dzień przejęcia lub jednostki stowarzyszonej na dzień objęcia znaczącego wpływu. Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w wartościach niematerialnych. Wartość firmy powstała na nabyciu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się w wartości bilansowej tej inwestycji.

Wartość firmy podlega corocznie testowi na utratę wartości i jest wykazywana w bilansie według wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które czerpią korzyści z synergii połączenia.

Zyski i straty ze zbycia jednostki zależnej lub stowarzyszonej uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

(b). Inne wartości niematerialne

Do innych wartości niematerialnych zaliczane są: oprogramowanie komputerowe, licencje, koszty zakończonych prac rozwojowych oraz inne wartości niematerialne.

Wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową, według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi:

- dla licencji i oprogramowania serwerowego	2 -7 lat,
- dla licencji i oprogramowania stacji roboczych oraz oprogramowania antywirusowego	4- 7 lat,
- dla innych wartości niematerialnych	2 - 7 lat.

6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Wartość firmy jest corocznie testowana pod kątem możliwej utraty wartości.

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakies zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość nieodzyskania ich wartości bilansowej.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwaną ustala się jako wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży lub wartości użytkowej (tj. bieżącej szacunkowej wartości przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

8. Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu własności przysługują Grupie, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Leasing inny niż leasing finansowy uznaje się za leasing operacyjny.

Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Każdą opłatę w ramach leasingu finansowego dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat przez okres leasingu w taki sposób, aby uzyskać za każdy okres stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Jako leasing operacyjny traktowana jest m.in. dzierżawa gruntu na mocy prawa wieczystego użytkowania gruntu w przypadku, gdy własność gruntu nie przechodzi na koniec użytkowania na dzierżawcę. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu nabytego odpłatnie cena nabycia stanowi koszt rozliczany w czasie przez przewidywany okres użytkowania.

Opłaty leasingowe wnoszone w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

9. Aktywa finansowe

W związku z korzystaniem przez Grupę z wyłączenia fakultatywnego określonego w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, dotyczącego nieprzekształcania danych porównawczych w odniesieniu do instrumentów finansowych, dla danych za okresy roku obrotowego rozpoczętego przed 1 stycznia 2005 r., wyceny aktywów finansowych dokonywano przy zastosowaniu poprzednio stosowanych zasad rachunkowości. Wycena aktywów finansowych wg poprzednio stosowanych zasad rachunkowości różni się od zasad wyceny zgodnie z MSR 39 w zakresie opisanym w zasadzie nr 10. „Należności handlowe” w odniesieniu do innych aktywów finansowych nie występują różnice pomiędzy dotychczasowymi zasadami rachunkowości, a MSR 39.

Grupa zalicza swoje inwestycje do następujących kategorii: pożyczki i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia, a następnie poddaje się ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

(a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli

nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie (np. portfel akcji zarządzanych przez biuro maklerskie);

- aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (np. jednostki uczestnictwa Funduszu Pionier).

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

(b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, bez intencji zaklasyfikowania tych należności do przeznaczonych do obrotu.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności wykazuje się w bilansie w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

(c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności. Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała aktywów zaliczanych do tej kategorii.

(d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do tej kategorii zaliczane są udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, za wyjątkiem inwestycji zaliczanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, które ujmowane są początkowo w wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcji.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, i nie posiadają one ustalonego terminu wymagalności, wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Należności i pożyczki oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do „dostępnych do sprzedaży”, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w kapitale ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek, wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla aktywów finansowych (lub jeśli papiery wartościowe są nienotowane), Grupa ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny, które obejmują wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modele wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej sytuacji wystawcy (Emitenta).

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat, a dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeżeli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości nienotowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych. Odpisu takiego nie odwraca się.

10. Należności handlowe

W związku z korzystaniem przez Grupę z wyłączenia fakultatywnego określonego w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczącego nieprzekształcania danych porównawczych w odniesieniu do instrumentów finansowych, dla danych za okresy roku obrotowego rozpoczętego przed 1 stycznia 2005 r. wyceny należności handlowe dokonywano przy zastosowaniu poprzednio stosowanych zasad rachunkowości w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości odzwierciedlających prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty.

Począwszy od 1 stycznia 2005 r. należności handlowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat.

11. Zapasy materiałów i towarów

Zapasy wyceniane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia nie wyższym od ceny sprzedaży netto. Koszt ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” („FIFO”).

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności.

13. Kapitał własny

Kapitałem akcyjnym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym, skorygowany odpowiednio w celu uwzględniania skutków hiperinflacji.

Do kapitału zakładowego zaliczane są akcje zwykłe.

Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji.

Kapitał wynika z rozliczenia połączenia pięciu spółek z wyłącznym udziałem Skarbu Państwa, które nastąpiło 2 stycznia 2003 r. Kwota kapitału stanowi różnicę pomiędzy wartością nominalną wyemitowanych akcji na rzecz Skarbu Państwa a wartością kapitału zakładowego spółek, których majątek został przeniesiony na Energetykę Poznańską S.A. (obecnie ENEA S.A.).

14. Kredyty i pożyczki i inne zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

15. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są, gdy na spółkach Grupy ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

16. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Pracownicy Grupy Kapitałowej uprawnieni są do otrzymywania następujących świadczeń:

(a) Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym pracownicy Grupy uprawnieni są do utrzymania gratyfikacji pieniężnych w formie nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy oraz odpraw emerytalnych. Oszacowanie wysokości zobowiązania w stosunku do pracowników z tytułu ww. uprawnień dokonywane jest przez aktuarusza.

(b) Prawo do nabycia energii po obniżonej cenie przez pracowników

Pracownikom przysługuje prawo do ulgowej odpłatności za wykorzystanie energii elektrycznej w ilości 3.000 kWh w roku. Koszt tych świadczeń ujmowany jest na bieżąco w okresie, którego dotyczy.

Odpłatność pracownika za zużycie 1 kWh stanowi równowartość: 20% wartości ceny energii elektrycznej, 20% stawki

z tytułu zmiennej opłaty przesyłowej, 0% stawki opłaty stałej przesyłowej, 0% stawki opłaty abonamentowej. Pracownik nabywa prawo do korzystania z ulgowej odpłatności po przepracowaniu 1 roku w Zakładzie Pracy objętym układem.

(c) Płatności oparte na akcjach

Na mocy Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o prywatyzacji i komercjalizacji pracownicy Spółki na warunkach określonych w tej Ustawie uprawnieni są do otrzymania do 15% akcji objętych przez Skarb Państwa w dniu wpisania spółki do rejestru, a prawo do nabycia tych akcji przysługuje pracownikom zatrudnionym na dzień komercjalizacji przedsiębiorstwa, która miała miejsce w 1993 r. Dodatkowo z Układu Zbiorowego Pracy wynika uprawnienie pracowników, którzy zostali przeniesieni do spółek zależnych i w związku z tym utracili prawo do nabycia akcji, do otrzymania określonych rekompensat bazujących na ilości akcji, jakie otrzymaliby gdyby nadal pozostawali pracownikami Spółki. Prawo to zostało przyznane i nabyte przez pracowników również w 1996 r. Prawo do nabycia akcji oraz otrzymania rekompensat zostało przyznane w 1996 r. i prawa zostały nabyte w 1996 r., w związku z tym, w odniesieniu do tych transakcji MSSF 2 „Płatności związane z akcjami”, nie ma zastosowania.

Poza opisanymi powyżej nie występują inne opcje na akcje dostępne dla pracowników.

17. Podatek odroczony

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości, z tytułu dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Nie ujmuje się rezerwy z tytułu podatku odroczonego ani aktywa z tytułu podatku odroczonego, jeżeli wynikają one z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, jeżeli transakcja ta nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych, oraz w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy lub wartości firmy, której amortyzacja nie jest uznawana za koszt podatkowy.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy.

Podatek odroczony ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- 1 dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- 2 wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają możliwość do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tyt. bieżącego podatku dochodowego oraz gdy aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

18. Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty.

Przychody ze sprzedaży energii i usług dystrybucyjnych ujmuje się w momencie dostawy energii lub usług przesyłu do odbiorcy. Dla celów ustalenia wielkości przychodów za okres pomiędzy datą ostatniego fakturowania, a datą bi-

lansową dokonywany jest szacunek przychodów, który wykazywany jest w bilansie w pozycji „naliczone niezafakturowane przychody ze sprzedaży usług”.

Przychody z opłat przyłączeniowych rozliczane są w czasie odpowiednio przez okres amortyzacji przyłączy, który wynosi według aktualnych szacunków 35 lat.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ujmuje się, gdy jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z własności towarów i materiałów oraz istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są memorialowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich uzyskanie nie jest wątpliwe.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

19. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność (w walucie funkcjonalnej). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej.

(b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na dzień bilansowy wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

20. Wypłata dywidendy

Płatność dywidend na rzecz akcjonariuszy (w tym akcjonariuszy mniejszościowych w przypadku dywidend spółek zależnych) ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy spółki.

2.3. Objasnienia dotyczące przejścia na MSR

Poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitału własnego i wyniku finansowego netto wykazywanego zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości a kapitałem własnym i wynikiem finansowym netto wykazywanym zgodnie z MSR. Dane według polskich zasad rachunkowości dotyczące kapitału własnego na 1 stycznia 2004 roku oraz 31 grudnia 2004 roku a także dane dotyczące wyniku finansowego za 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2004 roku wynikają z zatwierzonego, zbadanego i opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2004.

Jak opisano w nocie 2.1. i 2.2. pierwsze pełne roczne sprawozdanie zostanie przygotowane za okres kończący się 31 grudnia 2005 roku, a dane za rok 2005 oraz dane porównywalne za rok 2004 będą musiały być dostosowane do zasad MSR obowiązujących na 31 grudnia 2005 roku, chyba że odpowiednie wyłączenia MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy („MSSF 1”) będą zezwalały lub wymagały odmiennego przeliczania danych z polskich zasad rachunkowości. Istnieje możliwość, że zasady obowiązujące w dniu 31 grudnia 2005 oraz dostępny katalog wyłączeń dla potrzeb przygotowania pierwszego sprawozdania zgodnie z MSR będą odmienne od zasad przyjętych do sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego i w związku z powyższym pojawią się dodatkowe różnice pomiędzy sprawozdaniami za rok 2004 a danymi

porównywalnymi zaprezentowanymi w rocznym sprawozdaniu zgodnie z MSR.

2.4. Zastosowanie wyłączeń przewidzianych w MSSF 1

Wyłączenia z obowiązkowego retrospektywnego stosowania MSR, z których skorzystano w procesie przygotowania pierwszego sprawozdania zgodnego z MSR zawarte w MSSF 1 obejmują:

- **Połączenia jednostek gospodarczych** – MSSF 1 dopuszcza odstępianie od retrospektywnego stosowania zasad rachunkowości połączeń jednostek gospodarczych opisanego w MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* („MSSF3”), jeżeli połączenia te nastąpiły przed datą bilansu otwarcia sporządzonego zgodnie z MSR. Wyłączenie to dopuszcza przeliczenie poszczególnego połączenia jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed datą bilansu otwarcia do wymogów MSSF 3, pod warunkiem, że wszystkie połączenia jednostek gospodarczych następujących po zastosowaniu MSSF 3 zostaną również przeliczone zgodnie z zasadami opisanymi w MSSF 3. Dla potrzeb sporządzenia pierwszego sprawozdania zgodnie z MSR, Grupa przyjęła, że przeliczeniu do zasad opisanych w MSSF 3 podlegają wszystkie połączenia jednostek gospodarczych, które wystąpiły 2 stycznia 2003 roku lub później. W stosunku do transakcji mających miejsce przed 2 stycznia 2003 roku, jednostka utrzymała przyjęty dla polskich przepisów sposób rozliczenia transakcji. Wynikająca z rozliczenia tych transakcji wartość firmy była amortyzowana do dnia przejścia na MSR (daty bilansu otwarcia tj. 1 stycznia 2004 roku), od którego, zgodnie z wymogami MSSF 3, zaprzestano amortyzacji. Wynikająca z rozliczenia tych transakcji ujemna wartość firmy została przeniesiona do niepodzielonego zysku (straty) z lat poprzednich według stanu na dzień przejścia na MSR.
- **Wartość godziwa jako domniemany koszt** – MSSF 1 dopuszcza zastosowanie dla składników rzeczowych aktywów trwałych wartości godziwej jako domniemanego kosztu w miejsce retrospektywnego przeliczenia do zasad opisanych w MSR. Grupa skorzystała z ww. możliwości dla znaczącej grupy środków trwałych. W przypadku, gdy przed datą przejścia na MSR dla potrzeb transakcji wewnątrzgrupowych lub transakcji pomiędzy podmiotami pozostającymi pod wspólną kontrolą konieczne było wyznaczenie wartości godziwych środków trwałych, które następnie były ujęte w sprawozdaniach skonsolidowanych lub sprawozdaniach jednostkowych poszczególnych podmiotów, określoną na tę datę wartość godziwą środków trwałych przyjęto jako domniemany koszt stosując zasady MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* („MSR 16”) prospektywnie od daty wyceny. W przypadku niektórych środków trwałych, niepodlegających wcześniej wycenie ujętej w sprawozdaniach skonsolidowanych lub sprawozdaniach jednostkowych poszczególnych jednostek wchodzących w skład grupy, dla potrzeb sporządzenia pierwszego sprawozdania zgodnie z MSR, dokonano wyceny środków trwałych na dzień przejścia na MSR tj. na 1 stycznia 2004 roku, stosując zasady opisane w MSR 16 prospektywnie od tej daty. Grupa nie zastosowała wyceny do wartości godziwych dla składników aktywów innych niż środki trwałe.
- **Zastosowanie standardu MSR 39 oraz przeliczenie danych porównawczych** – Grupa przyjęła, zgodnie z możliwościami zawartymi w MSSF 1, że standardy MSR 32 *Instrumenty finansowe – ujawnianie i prezentacja* i MSR 39 *Instrumenty Finansowe – ujmowanie i wycena* mają zastosowanie od dnia 1 stycznia 2005 roku. W związku z powyższym, Grupa dla potrzeb sporządzenia danych porównawczych za rok 2004 stosuje dotychczasowe (polskie) zasady rachunkowości, a zmiany dotyczące zastosowania MSR 39 ujęte są jako zmiany zasad rachunkowości na dzień 1 stycznia 2005 roku bez przeliczania danych porównawczych. Podstawową odmiennością zastosowanych zasad do obowiązujących według MSR 39 jest sposób obliczania odpisów aktualizujących wartość instrumentów finansowych rozliczanych według metody zamortyzowanego kosztu (tj. należności i pożyczek własnych).

Pozostałe wyłączenia przewidziane w MSSF 1 nie miały zastosowania dla Grupy Kapitałowej ENEA S.A.

2.5. Zestawienie korekt do danych za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku

Poniżej wyjaśniono wpływ korekt wynikających z różnic pomiędzy dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości a MSR na dane za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku.

Dane skonsolidowane	Bilans otwarcia	Dane za poprzedni rok obrotowy	
	Kapitał własny na 1.01.2004 r.	Wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2004 r	Kapitał własny na 31.12.2004 r.
Dane według polskich zasad rachunkowości	3.685.162	41.588	3.720.173
Zastosowanie odmiennej metody rozliczenia połączenia pięciu zakładów tworzących ENEA S.A., w tym:			
- Eliminacja wartości firmy rozpoznanej w procesie połączenia i jej amortyzacji	(11.990)	986	(11.004)
- Eliminacja ujemnej wartości firmy rozpoznanej w procesie połączenia i jej odpisu	1.531	(89)	1.442
- Rozliczenie dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	(160.079)	6.575	(153.504)
- Eliminacja wyceny do wartości godziwej prawa wieczystego użytkowania gruntów	(3.798)	-	(3.798)
Korekty wartości firmy dotyczące pozostałych transakcji połączeń (zaprzestanie amortyzacji wartości firmy po 1 stycznia 2004 roku)	-	71	71
Wycena środków trwałych do wartości godziwej	1.022.368	(18.967)	1.004.348
Zmiana zasad kapitalizacji nakładów inwestycyjnych, w tym:			
- Kapitalizacja środków trwałych niskocennych	92.329	478	92.806
- Rozliczenie częściowej likwidacji aktywów trwałych do rachunku zysków i strat w momencie likwidacji	(2.501)	(6.444)	(8.945)
- Eliminacja z rzeczowych aktywów trwałych skapitalizowanych odsetek	(107)	(619)	(726)
- Rozliczanie znaczących przeglądów	85	765	850
Korekta amortyzacji z tytułu odmiennego ustalenia okresu użytkowania środków trwałych	8.897	10.194	19.091
Korekty dotyczące odmiennego ujęcia prawa użytkowania wieczystego gruntów	(46.821)	669	(46.134)
Rozliczenie w czasie przychodów z tytułu przyłączeń nowych odbiorów energii	(248.969)	(52.534)	(301.503)
Przekazanie części zysku na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	-	(6.108)	-
Ujęcie obowiązkowego obciążenia spółek skarbu państwa jako podziału wyniku	-	6.695	-
Korekty podatku odroczonego	(133.092)	11.085	(122.006)
Włączenie udziałów mniejszości do kapitałów własnych i zysku netto	3.502	933	4.889
Pozostałe korekty		951	
Dane według MSR	4.206.517	(3.772)	4.196.050
Efekt zastosowania MSR 32 i MSR 39	-	-	2.880
Kapitał własny wg MSR na 01 stycznia 2005 r.	-	-	4.198.930

2.6. Opis korekt do danych za rok zakończony 31 grudnia 2004 r.

2.6.1. Zastosowanie odmiennej metody rozliczenia połączenia pięciu zakładów tworzących ENEA S.A.

Grupa skorzystała z fakultatywnego wyłączenia MSSF 1 i wybrała możliwość nie przekształcania połączeń, które miały miejsce przed dniem 02.01.2003 r. Połączenia jednostek gospodarczych następujące 2 stycznia 2003 roku oraz później rozliczono zgodnie z MSSF 3 oraz przyjętymi zasadami rachunkowości dotyczącymi połączeń jednostek pozostających pod wspólną kontrolą.

2 stycznia 2003 r. nastąpiło prawne połączenie pięciu spółek z wyłącznym udziałem Skarbu Państwa. W ten sposób utworzona została jednostka dominująca ENEA S.A. Połączenie według polskich zasad rachunkowości rozliczono metodą nabycia. Dla potrzeb metody nabycia ustalono, że przejmującym był największy z łączących się podmiotów (dawniej Energetyka Poznańska S.A.), który wchłonął pozostałe cztery podmioty w zamian za akcje wyemitowane na rzecz Skarbu Państwa. W rozliczeniu metody nabycia ustalono wartość godziwą wyemitowanych akcji (cena przejęcia) oraz dokonano wyceny aktywów netto przejmowanych czterech zakładów oraz ich spółek zależnych do wartości godziwej. Różnicę pomiędzy ceną przejęcia a wartością godziwą aktywów netto przejmowanych spółek ujęto jako wartość firmy, a w przypadku niektórych spółek zależnych, dla których ustalona wartość godziwa udziałów była mniejsza od wartości godziwych przejmowanych aktywów netto różnicę tę ujęto jako ujemną wartość firmy. Dodatnia oraz ujemna wartość firmy podlegają odpisowi do rachunku zysków i strat w okresie 20 lat.

MSSF 3 nie reguluje transakcji połączeń jednostek gospodarczych pozostających pod wspólną kontrolą. Dla potrzeb rozliczenia powyższej transakcji oraz innych transakcji pomiędzy podmiotami pozostającymi pod wspólną kontrolą Grupa przyjęła, że transakcje takie rozliczane są w oparciu o dane historyczne łączących się podmiotów, a ewentualna różnica pomiędzy wartością nominalną wyemitowanych udziałów (lub wartością zapłaty za przejęte aktywa netto), a ich wartością historyczną jest rozliczana w kapitale własnym Grupy (metoda łączenia udziałów). Zmiana sposobu rozliczenia transakcji połączenia ma następujący wpływ na dane finansowe za porównywalne okresy:

- i) Eliminacja sald wartości firmy powstałych na skutek rozliczenia transakcji metodą nabycia.

Nieumorzoną część wartości firmy wynoszącą na dzień 31 grudnia 2004 11.004 tys. zł rozliczono w korespondencji z kapitałami własnymi Grupy. Zaprzestanie ujmowania wartości firmy spowodowało odwrócenie obciążeń z tytułu amortyzacji wynoszących za 2004 rok 986 tys. zł;

- ii) Eliminacja sald ujemnej wartości firmy powstałych na skutek rozliczenia transakcji metodą nabycia.

Nieodpisaną część ujemnej wartości firmy wynoszącą na dzień 31 grudnia 2004 roku 1.442 tys. zł rozliczono w korespondencji z kapitałami własnymi Grupy. Zaprzestanie ujmowania ujemnej wartości firmy spowodowało odwrócenie odpisów ujemnej wartości firmy za 2004 rok 89 tys. zł;

- iii) Przywrócenie rozliczeń z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych.

W ramach swojej działalności Grupa otrzymuje nieodpłatnie środki trwałe w związku z przyłączeniami nowych klientów do sieci energetycznej. Przyjęte środki trwałe wyceniane są w wartości godziwej a ich wartość odnoszona jest jednocześnie na rozliczenia dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i podlega rozliczeniu w czasie. W procesie rozliczenia połączenia odroczone w czasie wartość korzyści z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków nie została ujęta, gdyż nie spełniała definicji zobowiązania. Ponieważ dla potrzeb MSR transakcja rozliczana jest w oparciu o wartości historyczne i przy założeniu, że łączące się podmioty były zawsze połączone, odroczone w czasie korzyść z tytułu nieodpłatnych przejęć środków trwałych dotycząca przejmowanych zakładów została przywrócona na bilans w korespondencji z kapitałem własnym. W rezultacie powyższego rozliczenia dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych zostały skorygowane na dzień 31 grudnia 2004 roku o kwotę 153.504 tys. zł natomiast ich odpisanie w czasie powiększyło wynik za rok 2004 w wysokości 6.575 tys. zł, w pozycji pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto.

- iv) Eliminacja wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań.

W procesie rozliczania nabycia wartość środków trwałych przejmowanych podmiotów została ustalona na poziomie wartości godziwej, co skutkowało zwiększeniem wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 2.001.249 tys. zł w stosunku do danych finansowych przed połączeniem. W procesie przekształcania danych na MSR, Gru-

pa zachowała wartości ustalone dla potrzeb rozliczenia połączenia korzystając z odrębnego wyłączenia MSSF 1 dotyczącego przyjęcia wartości godziwej, jako domniemany koszt. Łączny efekt przeliczenia połączenia oraz wykorzystania dostępnego wyłączenia dotyczącego wartości godziwej jako domniemanego kosztu powoduje, że operacja ta nie ma wpływu na całościowy kapitał własny oraz wynik netto w prezentowanych okrasach porównawczych, ale ma wpływ na poszczególne pozycje kapitałów własnych.

W procesie rozliczania połączenia dla celów polskich zasad rachunkowości do wartości godziwej wyceniono również prawa wieczystego użytkowania, podwyższając ich wartość o 3.798 tys. zł. Wycena ta została dla celów rozliczenia połączenia wg MSR wyeliminowana.

2.6.2. Korekty wartości firmy dla pozostałych połączeń jednostek gospodarczych

Wartość firmy zgodnie z polskimi przepisami amortyzowana jest w okresie nie dłuższym niż 20 lat. Według wymogów MSSF 3 wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz wyłącznie obligatoryjnemu corocznemu testowi na utratę wartości. Zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF 1 "Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" amortyzacja wartości firmy dla celów MSR została wstrzymana począwszy od 1 stycznia 2004 roku. Wynik finansowy za rok 2004 oraz kapitały własne według MSR zostały powiększone z tytułu wycofania amortyzacji wartości firmy o 71 tys. zł.

2.6.3. Wycena środków trwałych do wartości godziwej

Grupa Kapitałowa ENEA wybrała fakultatywne wyłączenie MSSF 1 i uznała wartość godziwą pewnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych za domniemany koszt. Szczegółowy opis wpływu zastosowania wyłączenia dotyczącego uznania wartości godziwej za domniemany koszt na bilans otwarcia przedstawiono w punkcie 2.7.

2.6.4. Zmiany zasad kapitalizacji nakładów inwestycyjnych

Grupa dokonała następujących zmian zasad rachunkowości w odniesieniu do kapitalizacji nakładów inwestycyjnych na budowę środków trwałych:

Kapitalizacja niektórych niskocennych środków trwałych - Zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości Grupa amortyzowała jednorazowo niskocenne środki trwałe (tj. środki trwałe o wartości jednostkowej poniżej 3,5 tys. zł) w momencie oddania do użytkowania. Koszt spisanych niskocennych środków trwałych był prezentowany jako amortyzacja. Dla potrzeb MSR Grupa dokonała analizy stosowanej zasady rachunkowości i przyjęła zasadę kapitalizacji i amortyzacji przez okres użytkowania niektórych niskocennych środków trwałych, które zostały uznane za istotny składnik majątku spółki, głównie zegarów i liczników służących pomiarowi zużycia energii elektrycznej. Korekta bilansu otwarcia w wysokości 92.329 tys. zł dotyczy ujęcia niezamortyzowanej części niskocennych środków trwałych nabytych przed 1 stycznia 2004 roku w korespondencji z kapitałem własnym jednostki.

- (i) Rozliczenie częściowych likwidacji rzeczowych aktywów trwałych do rachunku zysków i strat w momencie likwidacji - według dotychczasowych zasad rachunkowości wartość bilansowa netto likwidowanej części środka trwałego traktowana była jako powiększenie nakładów inwestycyjnych i ujmowana w wartości bilansowej środka trwałego razem z wartością nowo wmontowanego elementu. Zgodnie z MSR w przypadku, gdy jednostka ujmuje w wartości bilansowej środka trwałego koszt wymiany części składowej tego środka, wówczas wartość bilansowa tej wymienionej części składowej jest usuwana z bilansu, niezależnie czy była osobno amortyzowana i ujmowana jest w rachunku zysków i strat. W związku z tym dokonano eliminacji z wartości brutto środków trwałych ujętych w niej wartości zlikwidowanych części i odpowiednio skorygowano naliczone odpisy amortyzacyjne.
- (ii) Eliminacja z rzeczowych aktywów trwałych skapitalizowanych odsetek - Zgodnie z polskimi przepisami Grupa kapitalizowała koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania nabycia lub wytworzenia środków trwałych (pomniejszony o przychody z tego tytułu) za okres do momentu oddania środka trwałego do użytkowania. Dla potrzeb MSR Grupa wybrała zasadę ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione. W związku z powyższym dokonano korekt wartości środków trwałych na 1 stycznia 2004 roku (dotyczy aktywów niepodlegających wycenie do wartości godziwej)

w korespondencji z kapitałami własnymi Grupy. Skorygowano także całość odsetek skapitalizowanych w roku 2004 w korespondencji z kosztami finansowania zewnętrznego oraz kosztami amortyzacji.

- (iii) Rozliczanie znaczących przeglądów - według dotychczasowych zasad rachunkowości Grupa ujmowała koszty przeprowadzanych przeglądów środków trwałych w rachunku zysków i strat w momencie przeprowadzenia przeglądu. Według MSR koszty przeglądu w celu zapobieżenia wystąpienia usterek, których przeprowadzenie jest warunkiem kontynuowania używania pozycji rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są w wartości bilansowej środka trwałego w momencie przeprowadzenia takiego i podlegają amortyzacji przez okres odpowiadający częstotliwości wykonywania danego przeglądu.

2.6.5. Zmiana okresu użytkowania niektórych środków trwałych

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości Grupa stosowała w odniesieniu do środków trwałych (za wyjątkiem środków trwałych nabytych w ramach połączenia dnia 2 stycznia 2003 r.) dla celów księgowych maksymalne stawki amortyzacyjne obowiązujące według przepisów podatkowych, które nie zawsze odzwierciedlały okres użytkowania tych aktywów.

Na dzień przejścia na MSR dokonano weryfikacji dotychczas stosowanych okresów użytkowania i wynikających z niego stawek amortyzacyjnych. Zmiana okresów użytkowania wynikająca z weryfikacji stawek została uznana za błąd popełniony przy ustalaniu okresów użytkowania na moment oddania poszczególnych środków trwałych do użytkowania. W związku z tym dokonano korekty naliczonego do dnia 1 stycznia 2004 roku umorzenia zwiększając niepodzielny wynik finansowy o 8.897 tys. zł.

2.6.6. Eliminacja wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymanego nieodpłatnie i rozliczenie w czasie prawa nabytego odpłatnie

Zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości Grupa wykazywała w rzeczowych aktywach trwałych prawo wieczystego użytkowania gruntów (zarówno nabyte jak i otrzymane nieodpłatnie). Prawa otrzymane nieodpłatnie w wyniku decyzji administracyjnej ujmowała w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny w wartości równej wartości gruntu zawartej w decyzji Urzędu Gminy (Miasta) dla potrzeb obliczenia opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu. Prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie wykazywano w cenie nabycia i nie podlegały one amortyzacji, z pewnymi wyjątkami gdy prawo to amortyzowano stawką w wysokości od 1% do 100%.

Wg MSR 17 „Leasing” dzierżawa gruntu w przypadku, gdy własność gruntu nie przechodzi na koniec użytkowania na dzierżawcę stanowi leasing operacyjny i jest rozliczany zgodnie z wymogami tego standardu, tzn.

w przypadku prawa wieczystego użytkowania otrzymanego nieodpłatnie w bilansie wykazywane powinno być w wartości zerowej. W związku z tym dokonano eliminacji wyceny tego prawa eliminując powstały w wyniku wyceny kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 47.802 tys. zł na 1 stycznia 2004 r. oraz 47.784 tys. zł na 31 grudnia 2004 r.

w przypadku prawa nabytego odpłatnie - cena nabycia stanowi koszt rozliczany w czasie przez przewidywany okres użytkowania. W związku z tym dokonano korekty w celu rozliczenia ceny nabycia tego prawa przez okres użytkowania. Korekta z tego tytułu zwiększyła niepodzielny wynik finansowy za rok 2004 o 669 tys. zł.

2.6.7. Ujmowanie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych do sieci energetycznej

Według dotychczas stosowanych zasad rachunkowości Grupa ujmowała przychody z tytułu opłat za przyłączenie odbiorców do sieci jednorazowo w momencie dokonania przyłączenia. Wg MSR przychody z tego tytułu rozliczane są przez przewidywany okres świadczenia usług dostarczania energii elektrycznej. Kwoty korygujące wartość kapitału własnego na 31 grudnia 2004 oraz 1 stycznia 2004 roku stanowią saldo otrzymanych i nierozliczonych w czasie przychodów z tytułu przyłączeń odbiorców energii elektrycznej dla przyłączeń, które miały miejsce przed tymi datami. Kwoty te są ujmowane jako rozliczenie dochodu z tytułu opłat przyłączeniowych. W wyniku ujęcia tej korekty przy-

chody z tytułu opłat przyłączeniowych za rok 2004 uległy zmniejszeniu o 52.534 tys. zł.

2.6.8. Przekazanie części zysku netto na fundusz socjalny (ZFSS)

Według dotychczasowych zasad rachunkowości jednostka dominująca wykazuje kwoty przekazane zgodnie z uchwałą o podziale zysku na fundusz socjalny (ZFSS) jako podział wyniku finansowego netto.

Zgodnie z MSR kwota przekazana na ZFSS nie stanowi podziału zysku netto, lecz spełnia definicję kosztu. W związku z tym wszelkie kwoty przekazane na ZFSS zostały ujęte jako koszt w momencie powstania zobowiązania tj. w momencie podjęcia uchwały o podziale zysku netto. W wyniku ujęcia tej korekty koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 6.108 tys. zł.

2.6.9. Ujęcie obowiązkowego obciążenia spółek Skarbu Państwa

Jednostki, których kapitał akcyjny w 100% posiada Skarb Państwa są zobowiązane z mocy prawa do wpłat na rzecz właściciela kwoty odpowiadającej 15% zysku brutto skorygowanego o bieżący podatek dochodowy. Pozostałe podmioty działające na terenie Polski, w tym jednostki nie w pełni kontrolowane przez Skarb Państwa, nie są zobowiązane do podobnych wpłat.

Zgodnie z polskimi przepisami, obowiązkowe wpłaty na rzecz Skarbu Państwa wykazywane są jako dodatkowe obciążenie zysku brutto i pomniejszają zysk netto. Dla potrzeb MSR, ze względu na specyficzny charakter obciążenia, obowiązkowe wpłaty zostały zakwalifikowane jako kwoty wypłacane akcjonariuszom i w związku z powyższym nie korygują zysku netto za okres. Korekta ta nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego.

2.6.10. Korekty podatku odroczonego

Wprowadzenie powyższych korekt doprowadziło do powstania różnic pomiędzy wartościami księgowymi i wartościami podatkowymi aktywów oraz zobowiązań. W związku z powyższym dokonano odpowiednich korekt aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w korespondencji z kapitałem własnym. Wpływ na wynik netto za rok kończący się 31 grudnia 2004 r. w wysokości 11.085 tys. zł dotyczy korekty pozycji podatek dochodowy w rachunku zysków i strat.

Dodatkowo, w sprawozdaniu przygotowanym zgodnie z polskimi przepisami salda ujemnych różnic przejściowych oraz strat podatkowych były wykazywane jako aktywa podatku odroczonego natomiast salda dodatnich różnic przejściowych były zawsze wykazywane jako rezerwy podatku odroczonego niezależnie od tego czy istniała możliwość ich kompensaty. Dla potrzeb MSR dokonano kompensaty aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w wysokości 65.072 tys. zł na 31 grudnia 2004 roku oraz 40.936 tys. zł na 1 stycznia 2004 roku.

2.6.11. Prezentacja sald kapitału własnego

Kapitały mniejszości

Zgodnie z polskimi przepisami kapitał udziałowców mniejszościowych prezentowany jest w odrębnej pozycji bilansu skonsolidowanego, a udział mniejszości w wyniku finansowym za okres pomniejsza zysk netto.

Zgodnie z MSR 1, kapitały mniejszości prezentowane są w ramach kapitału własnego oddzielnie od kapitałów przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej, a zysk netto za okres zawiera zarówno zyski przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej jak i akcjonariuszom mniejszościowym w jednostkach zależnych. W związku z powyższym dokonano korekt reklasyfikacyjnych dotyczących prezentacji udziałów mniejszości w danych skonsolidowanych.

Kapitały przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej

Grupa dokonała następujących korekt prezentacyjnych w poszczególnych saldach kapitału większości na dzień 1 stycznia 2004 roku:

	Stan na 1 stycznia 2004 roku					
	Według polskich zasad	Przekształcenie połączenia	Wartość godziwa jako domniemany koszt	Pozostałe korekty aktywów netto	Przekształcenie hiperinflacyjne	Według MSR
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	
Kapitał akcyjny z emisji instrumentów kapitałowych						
Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	221 595	-	-	-	-	221 595
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	2 680 052	(2 680 052)	-	-	-	-
Przekształcenie hiperinflacyjne	-	-	-	-	107 765	107 765
Razem	2 901 647	(2 680 052)	-	-	107 765	329 360
Pozostałe kapitały						
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	460 965	666 434	-	(1 127 399)	-	-
Kapitał zapasowy z przeniesienia skutków aktualizacji wyceny środków trwałych	5 185	51 659	-	(56 844)	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny środków trwałych		535	-	(535)	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny powstały z wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntów	14 211	25 280	-	(39 491)	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe z wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntów		8 311	-	(8 311)	-	-
Kapitał z rozliczenia połączenia		38 890	-	-	-	38 890
Razem	480 361	791 109	-	(1 232 580)	-	38 890
Zyski zatrzymane						
Podzielone /Przeniesione na kapitał zapasowy	93 037	177 480	-	-	-	270 517
Podzielone/ Przeniesione na kapitał rezerwowy	44.191	51.360	(1.094)	-	-	94 457
Niepodzielone	165 926	(689 854)	3 024 711	1 076 773	(107 765)	3 469 791
Razem	303 154	(461 014)	3 023 617	1 076 773	(107 765)	3 834 765
Razem kapitały własne (bez kapitałów mniejszości)	3 685 162	(2 349 957)	3 023 617	(155 807)	-	4 203 015

Wyjaśnienia do dokonanych przekształceń:

Stan na 1 stycznia 2004 jest zgodny z danymi ze sprawozdania skonsolidowanego sporządzonego na 31 grudnia 2004 roku i uwzględnia korekty błędów podstawowych dotyczących roku 2003 wprowadzonych w sprawozdaniach finansowych roku 2004. Saldo kapitału własnego zostało rozdzielone na poszczególne pozycje kapitałów w oparciu o pochodzenie danej kwoty tj. nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji, pozostałe kapitały oraz zyski zatrzymane.

W procesie korekty rachunkowości połączenia z dnia 2 stycznia 2003 roku, skorygowano poszczególne pozycje kapitałów tak jakby łączące się podmioty były połączone ze sobą od zawsze, przy jednoczesnej eliminacji wycen aktywów i pasywów przejmowanych jednostek do wartości godziwych. Kwota 38.890 tys. zł ujęta w kapitale z rozliczenia połą-

czenia stanowi różnicę wartości nominalnej akcji wyemitowanych na rzecz Skarbu Państwa w związku z przejściem pozostałych zakładów oraz wartości nominalnej kapitału zakładowego tych zakładów. Łączny wpływ korekt odzwierciedla wyeliminowanie wyceny aktywów i zobowiązań przejmowanych zakładów do wartości godziwych, wyeliminowanie ujętych w polskich sprawozdaniach sald wartości firmy i ujemnej wartości firmy powstałych w transakcji połączenia oraz przywrócenie kapitałów własnych przejętych zakładów (za wyjątkiem kapitału zakładowego).

Zgodnie z wyłączeniem przewidzianym przez MSSF 1, Grupa wyceniła środki trwałe do wartości godziwych. W procesie tym przyjęto wyceny na moment znaczących zdarzeń, w tym połączenia podmiotów tworzących Grupę w dniu 2 stycznia 2003 roku i utrzymano dla potrzeb sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego przeliczenie środków trwałych do wartości godziwych. W związku z powyższym wyeliminowano kapitał z aktualizacji wyceny, wynikający z poprzednich przeliczeń hiperinflacyjnych w latach 1990-1995 w korespondencji z saldem niepodzielnych zysków zatrzymanych.

Efekt zmian aktywów i zobowiązań z tytułu przeliczenia do MSR został z całości odniesiony na saldo niepodzielnych zysków zatrzymanych.

Zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” kapitał zakładowy przekształcono stosując ogólny indeks cen począwszy od daty, w której kapitał ten został wniesiony za okres w którym gospodarka polska była gospodarką hiperinflacyjną tj. za okres do końca roku 1996 r. W wyniku tego przeliczenia kapitał zakładowy wzrósł o 107.765 tys. zł. Efekt przeliczenia kapitału zakładowego wskaźnikami inflacji ujęto w niepodzielnych zyskach zatrzymanych. Przeszacowanie kapitału zakładowego nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego Grupy na dzień 1 stycznia 2004 roku oraz na kolejne dni sprawozdawcze, a jedynie ma wpływ na prezentację poszczególnych sald kapitałów.

2.7. Wpływ zastosowania wartości godziwych jako domniemanego kosztu

Grupa zastosowała możliwość wyceny środków trwałych do wartości godziwej. Poniżej przedstawiono wpływ zastosowania wartości godziwej dla środków trwałych, które w poprzednich sprawozdaniach finansowych były wykazywane w wartości historycznej po przeszacowaniu wskaźnikami inflacji zgodnie z polskimi przepisami.

Środki trwałe wykazane poprzednio w wartości historycznej skorygowanej o przeszacowanie, które podlegały wycenie do wartości godziwej:

	Stan na 01.01.2004 (tys. zł)
Wartość bilansowa według poprzedniego sprawozdania finansowego	829 322
Korekta do wartości godziwej	1 022 368
Wartość bilansowa według MSR	1 851 690

Środki trwałe:

- przejęte w wyniku połączenia zakładów, zostały wycenione dla potrzeb poprzedniego sprawozdania finansowego do wartości godziwej na datę połączenia pięciu zakładów energetycznych tworzących jednostkę dominującą, co spowodowało wzrost ich wartości o 2.001.249 tys. zł,
- spółki zależnej Elektrownie Wodne Sp. z o.o. zostały wycenione na moment wniesienia aportem do spółki zależnej od łączącego się ZE Bydgoszcz do wartości godziwej i wartość dla została uznana dla celów rozliczenia połączenia pięciu zakładów energetycznych. Wycena do wartości godziwej spowodowała wzrost wartości tych środków trwałych o 160.411 tys. zł.

Pomimo korekty rachunkowości połączeń skorzystano z możliwości zastosowania wartości godziwej, jako domniemanego kosztu i pozostawiono ustalone wartości godziwe. W związku z powyższym w obu powyższych przypadkach wartość przyjęta dla potrzeb MSR nie odbiega od wartości bilansowej wykazanej w poprzednim sprawozdaniu finansowym.

2.8. Stosowanie MSR 32 i MSR 39 od 1 stycznia 2005 roku

Grupa Kapitałowa ENEA wybrała fakultatywne wyłączenie MSSF 1 i nie przekształca danych porównawczych w zakresie MSR 32 „Instrumenty finansowe – ujawnianie i prezentacja” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. Grupa zastosowania MSR 32 i MSR 39 począwszy od 1 stycznia 2005 roku ujmując korektę z tytułu różnic pomiędzy dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości a MSR 32 i MSR 39 w kapitale własnym na dzień 1 stycznia 2005 r.

Na kwotę korekty z tytułu różnic pomiędzy dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości a MSR 32 i MSR 39 ujętą na 1 stycznia 2005 r. składa się:

	Stan na 01.01.2005 (tys. zł)
Korekta odpisu aktualizującego wartość należności handlowych:	3 555
Podatek odroczony od korekty:	(675)
	<hr/> 2 880

2.9. Prezentacja rachunku przepływów pieniężnych

Przejście na MSR nie spowodowało korekt przepływów pieniężnych w stosunku do przepływów pieniężnych ustalonych wg poprzednich zasad rachunkowości.

3. Objąsnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta

Sprzedaż energii elektrycznej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Sprzedaż energii znacznie wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury oraz krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość sprzedaży energii w znacznie większym stopniu dotyczy drobnych odbiorców, aniżeli odbiorców z sektora przemysłowego.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w II kwartale 2005 r.

W dniu 15 października 2004 r. na wniosek Emitenta zostało wszczęte postępowanie administracyjne w sprawie zatwierdzenia taryfy dla energii elektrycznej. Ceny i stawki ustalone w taryfie przez Emitenta zostały skalkulowane na podstawie uzasadnionych kosztów prowadzenia działalności zaplanowanych na rok obowiązywania taryfy. Z dniem 1 stycznia 2005 na podstawie decyzji Prezesa URE z dnia 15 grudnia 2004 r., na terenie działania Emitenta obowiązuje nowa taryfa dla energii elektrycznej.

5. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w II kwartale 2005 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W II kwartale 2005 r. ENEA S.A.:

- a) kontynuowała działania restrukturyzacyjne mające na celu wprowadzenie nowej jednolitej struktury organizacyjnej,
- b) kontynuowała prace związane z wdrożeniem jednolitego systemu informatycznego obejmującego obszar plac oraz zarządzanie kadrami,
- c) wdrożyła MSR/MSSF w zakresie sprawozdań finansowych,
- d) w dniu 4 maja br. ENEA S.A dokonała spłaty kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w BZ WBK S.A 4.05.2000 r. na kwotę 30.000 tys. zł
- e) uchwałą Rady Nadzorczej Spółki ENEA S.A. nr 54/V/2005 podjętą na posiedzeniu w dniu 28 czerwca 2005 roku, dokonano wyboru firmy audytorskiej, która dokona:

- przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA S.A. sporządzonych na dzień 30 czerwca 2005 r. (wraz z danymi porównawczymi) przygotowanych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”),
- badania rocznego sprawozdania finansowego ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA S.A. sporządzonych na dzień 31.12.2005r. (wraz z danymi porównawczymi) przygotowanych zgodnie z MSR ,
- weryfikacji skonsolidowanych danych finansowych za rok kończący się 31 grudnia 2004 stanowiących dane porównywalne dla potrzeb pierwszego pełnego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR w tym weryfikacja „bilansu otwarcia” na dzień 1 stycznia .2004 r.,
- bieżących konsultacji związanych z problematyką zastosowania MSR w sprawozdaniach jednostkowych i skonsolidowanych, w tym udział w projekcie konwersji na MSR w roli biegłego rewidenta.

Pośród złożonych ofert wybrano firmę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

6. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w I kwartale bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny

6.1. Grupa Kapitałowa

w tys. zł

	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwy na przyszłe zobowiązania	Przychody przyszłych okresów	Rozliczenia międzyokresowe
Stan na 01.01.2005	133 017	2 828	487 411	93 890	567 253	7 978
Zwiększenia	57 596	6 232	-	77 991	26 245	21 100
Zmniejszenia	49 977	-	15 285	56 549	11 960	9 617
Stan na 30.06.2005	140 636	9 060	472 126	115 332	581 538	19 461

Zmiany przedstawione powyżej dotyczą głównie Emitenta i zostały opisane w pkt. 6.2.

6.2. Emitent

w tys. zł

	Odpisy aktualizujące wartość aktywów	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwy na przyszłe zobowiązania	Przychody przyszłych okresów	Rozliczenia międzyokresowe
Stan na 01.01.2005	156 241	451 818	79 144	566 221	4 207
Zwiększenia	57 926	-	53 541	26 245	22 644
Zmniejszenia	51 391	24 042	34 288	11 385	12 699
Stan na 30.06.2005	162 776	427 776	98 397	581 081	14 152

6.2.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Łączna wartość odpisów na dzień 30.06.2005 r. wyniosła 162 776 tys. zł i dotyczy:

- odpisów aktualizujących wartość należności 122 431 tys.zł,
- odpisów trwałej utraty wartości inwestycji długoterminowych 23 157 tys.zł,
- różnicy wyceny aportu wg ceny rynkowej i wartości księgowej 17 188 tys.zł.

6.2.2. Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zgodnie z MSSF w bilansie dokonuje się kompensaty aktywa z rezerwą na odroczonego podatek dochodowy. Na saldo zmian wpłynęło głównie utworzenie rezerwy na premię roczną dla pracowników oraz niezapłacone składki ZUS i niewypłacone wynagrodzenia (wzrost aktywa), jak również odpis różnicy między amortyzacją podatkową i bilansową oraz korekty z tytułu sprzedaży opodatkowanej w dniu płatności (spadek rezerwy).

6.2.3. Rezerwy na przyszłe zobowiązania

Rezerwy na przyszłe zobowiązania obejmują rezerwy na odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe oraz na skutki toczących się spraw sądowych.

6.2.4. Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Saldo rozliczeń międzyokresowych kosztów zwiększyło się o 9 945 tys. zł, co wynikało głównie z utworzenia rezerwy na premię roczną dla pracowników i rozwiązania rezerwy na zaległe urlopy wypoczynkowe.

Przychody przyszłych okresów dotyczą nieodpłatnie przyjętych środków trwałych i przyłączeń oraz zaliczenia w przychody amortyzacji od tych środków.

7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie wystąpiło.

8. Informacje dotyczące dywidendy

W dniu 30 czerwca 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. Zgodnie z powyższą uchwałą akcjonariuszowi Spółki wypłacona zostanie dywidenda w wysokości 10.000 tys. zł, tj. 4,52 zł na jedną akcję. W związku z powyższym stopa wypłaty dywidendy za 2004 rok wynosi 32,41% i 24,05% odpowiednio dla ENEA S.A. oraz Grupy Kapitałowej ENEA S.A.

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych.

9. Analiza segmentowa

Dane liczbowe przedstawiono w tys. zł chyba, że opis stanowi inaczej.

a) przychody, koszty i wynik finansowy wg segmentów

Okres od 01.01.2004 – 30.06.2004	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	1 038 384	980 680	160 381		-
Sprzedaż między segmentami	15 765	1 138	158 285	(175 188)	-
Przychody ogółem	1 054 149	981 818	318 666	(175 188)	2 179 445
Koszty ogółem	1 025 961	980 221	250 848	(173 726)	2 083 304
Wynik segmentu	28 188	1 597	67 818	(1 462)	96 141
Nieprzypisane koszty całej grupy (koszty zarządu)	-	-	-	-	58 624
Zysk operacyjny	-	-	-	-	37 517
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(16 089)
Wynik netto zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	0
Odpisy netto wartości firmy z konsolidacji	-	-	-	-	0
Udział netto w strach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(45)
Podatek dochodowy i wpłata z zysku netto	-	-	-	-	(12 440)
Zysk netto	-	-	-	-	8 943

Okres od 01.04.2004 do 30.06.2004	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	483 632	462 897	86 523	-	-
Sprzedaż między segmentami	8 017	(49)	98 913	-	-
Przychody ogółem	491 649	462 848	185 436	(106 882)	1 033 051
Koszty ogółem	464 940	477 332	164 931	(109 372)	997 831
Wynik segmentu	26 709	(14 484)	20 505	2 490	35 220
Nieprzypisane koszty całej grupy (koszty zarządu)	-	-	-	-	38 613
Zysk operacyjny	-	-	-	-	(3 393)
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(13 321)
Wynik netto zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	0
Odpisy netto wartości firmy z konsolidacji	-	-	-	-	0
Udział netto w stratach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(234)
Podatek dochodowy i wpłata z zysku netto	-	-	-	-	9 992
Zysk netto	-	-	-	-	(6 955)

Okres od 01.01.2005 – 30.06.2005	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	1 134 777	1 040 883	134 895	-	-
Sprzedaż między segmentami	19 602	3 000	158 330	(180 931)	-
Przychody ogółem	1 154 379	1 043 883	293 225	(180 931)	2 310 556
Koszty ogółem	1 120 514	1 025 450	257 980	(181 013)	2 222 931
Wynik segmentu	33 865	18 433	35 245	82	87 625
Nieprzypisane koszty całej grupy (koszty zarządu)	-	-	-	-	41 160
Zysk operacyjny	-	-	-	-	46 465
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(10 174)
Wynik netto zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	0
Odpisy netto wartości firmy z konsolidacji	-	-	-	-	0
Udział netto w stratach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(282)
Podatek dochodowy i wpłata z zysku netto	-	-	-	-	(12 824)
Zysk netto	-	-	-	-	23 185

Okres od 01.04.2005 do 30.06.2005	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	528 747	481 137	79 717	-	-
Sprzedaż między segmentami	8 146	2 590	104 819	-	-
Przychody ogółem	536 893	483 727	184 536	(115 555)	1 089 601
Koszty ogółem	537 681	479 931	160 097	(120 505)	1 057 204
Wynik segmentu	(788)	3 796	24 439	4 950	32 397
Nieprzypisane koszty całej grupy (koszty zarządu)	-	-	-	-	30 910
Zysk operacyjny	-	-	-	-	1 487
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(6 060)
Wynik netto zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	0
Odpisy netto wartości firmy z konsolidacji	-	-	-	-	0
Udział netto w stratach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(440)
Podatek dochodowy i wpłata z zysku netto	-	-	-	-	(3 276)
Zysk netto	-	-	-	-	(8 289)

b) aktywa i pasywa wg segmentów

31.12.2004	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	231 111	4 963 865	145 322	5 340 299
Należności handlowe i pozostałe	219 861	226 162	127 915	573 938
RAZEM:	450 972	5 190 028	273 237	5 914 236
AKTYWA wyłączone z segmentacji	-	-	-	263 547
RAZEM: AKTYWA				6 177 783

31.12.2004	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Ogółem
zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	273 211	172 574	100 240	546 025
pozostałe pasywa, nie objęte segmentacją	-	-	-	5 631 758
RAZEM: PASYWA				6 177 783

30.06.2005	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	230 745	4 882 682	162 857	5 276 284
Należności handlowe i pozostałe	224 830	223 171	105 087	553 088
RAZEM:	455 575	5 105 853	267 944	5 829 372
AKTYWA wyłączone z segmentacji	-	-	-	269 842
RAZEM: AKTYWA				6 099 214

30.06.2005	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Ogółem
zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	218 731	141 532	68 622	428 885
pozostałe pasywa, nie objęte segmentacją	-	-	-	5 670 329
RAZEM: PASYWA				6 099 214

Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005 r.							
Wartość brutto	24 264	4 461 980	1 271 547	65 334	247 310	69 465	6 139 900
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	(973)	(455 518)	(143 337)	(16 987)	(128 214)	-	(745 030)
Wartość netto	23 291	4 006 462	1 128 211	48 347	119 095	69 465	5 394 870
Zmiany w okresie 6 miesięcy do 30 czerwca 2005 r.							
Przeniesienia	1 112	36 998	22 631	782	745	-	62 268
Nabycie	(223)	8 675	1 404	2 060	8 131	66 083	86 130
Zbycie	(1 242)	(10 132)	(4 464)	(988)	(5 534)	(1 014)	(23 374)
Amortyzacja	(412)	(140 493)	(41 635)	(3 458)	(3 735)	-	(189 734)
Inne zmiany	435	1 217	(96)	21	11	(1 563)	25
Stan na 30 czerwca 2005 r.							
Wartość brutto	24 347	4 498 738	1 291 022	67 208	250 663	132 971	6 264 948
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	(1 385)	(596 011)	(184 972)	(20 446)	(131 950)	-	(934 763)
Wartość księgowa netto	22 962	3 902 728	1 106 049	46 762	118 713	132 971	5 330 185

10. Istotne zdarzenia po zakończeniu II kwartału roku 2005, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za ten okres

Nie wystąpiły.

11. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W II kwartale 2005 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

12. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego **wygasły** udzielone przez Emitenta poręczenia i gwarancje na łączną kwotę 23.308 tys. zł.,

Łączna kwota poręczeń i gwarancji, które **zostały udzielone** przez Emitenta od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego wyniosła 6.000 tys. zł. Tak więc sumaryczna zmiana pozycji pozabilansowych od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego wyniosła 16.691 tys. zł i pozycje te na dzień 30.06.2005 roku wyniosły razem 15 316 tys. zł.

Udzielone przez Emitenta poręczenia i gwarancje, które wygasły w okresie II kwartału 2005 roku:

- umowa 295/99/Wn/15/OA-EO/P z dnia 23.09.1999 r. dotycząca udzielonej gwarancji na rzecz NFOŚiGW związanej z budową magistrali ciepłowniczej 2xDn800 łączącej EC I i EC II. Gwarancja na kwotę 17.000tys. zł dotyczyła Dalkia Poznań Zespół Elektrociepłowni S.A.,
- umowa 1535/87/04 z dnia 01.06.2004 r. dotycząca gwarancji udzielonej na rzecz BZ WBK S. A Oddział w Zielonej Górze w wysokości 200 tys. zł, jako zabezpieczenie bieżącej działalności spółki zależnej Zakład Usługowo-Handlowy HURTUS Sp. z o.o.,
- umowa 29/55/02/Z/N z dnia 26.11.2002 r. dotycząca gwarancji udzielonej na rzecz BRE Bank S.A. w Warszawie Oddział w Zielonej Górze. Gwarancja w kwocie 73,2 tys. zł dotyczyła zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego przez spółkę zależną FINEA Sp. z o.o.

W okresie II kwartału 2005 roku ENEA S.A. udzieliła następujących poręczeń i gwarancji:

- W dniu 22.06.2005 roku ENEA S.A poręczyła za zobowiązanie wekslowe Zakładu Handlowo-Usługowego AUTO-STYL Sp. z o.o, będącego wystawcą weksla złożonego w celu zabezpieczenia kredytu zaciągniętego w BZ WBK we Wrocławiu I Oddział w Zielonej Górze do kwoty w złotych polskich stanowiącej równowartość 980 tys. CHF. Poręczenie wygaśnie 30.06.2006 r.
- Dnia 29.06.2005 roku ENEA S.A poręczyła za zobowiązanie wekslowe Zakładu Usług Teleinformatycznych IT SERWIS Sp. z o.o, będącego wystawcą weksla złożonego w celu zabezpieczenia kredytu zaciągniętego w BZ WBK we Wrocławiu I Oddział w Zielonej Górze do kwoty 2.000 tys. zł. Poręczenie wygaśnie 31.12.2005 roku.

13. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

ENEA S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2005 rok.

14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

W okresie od opublikowania poprzedniego raportu kwartalnego (w Prospekcie) nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności akcji Emitenta. Na 30.06.2005 roku jedynym akcjonariuszem ENEA S.A. był Skarb Państwa, posiadający 221 594 900 akcji Emitenta, to jest 100% udziału w jego kapitale. Tym samym Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa, wykonywał wszelkie uprawnienia Walnego Zgromadzenia.

15. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami w okresie od przekazania poprzedniego raportu

W okresie objętym sprawozdaniem osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadały akcji Emitenta.

16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

16.1. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi

16.1.1. Postępowania z powództwa Spółki

Postępowania wszczynane przed sądami powszechnymi z powództwa ENEA S.A. dotyczą dochodzenia należności z tytułu dostarczania energii elektrycznej (tzw. sprawy za energię) oraz dochodzenia należności z innych tytułów - nielegalnego poboru energii elektrycznej, przyłączeń do sieci i innych usług specjalistycznych wykonywanych przez Spółkę (tzw. sprawy za nie-energię).

Postępowania dotyczące sprzedaży energii elektrycznej i usług przesyłowych

Na dzień 30.06.2005 roku przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 3.758 spraw z powództwa Spółki za energię na łączną kwotę 8.782 tys. zł.

Poszczególne jednostki organizacyjne ENEA S.A. (Zakład Główny i Oddziały) prowadziły następujące ilości spraw:

- Zakład Główny 1.279 spraw na kwotę 2.602 tys. zł,
- Oddział w Bydgoszczy 357 spraw na kwotę 1.437 tys. zł,
- Oddział w Gorzowie Wlkp. 585 spraw na kwotę 1.081 tys. zł,
- Oddział w Szczecinie 1.073 spraw na kwotę 2.918 tys. zł,
- Oddział w Zielonej Górze 464 sprawy na kwotę 744 tys. zł.

Średnia wartość przedmiotu sporu wynosiła 2.336 zł.

Największą wartość miał spór w sprawie prowadzonej przez Oddział w Bydgoszczy przeciwko Szpitalowi Uniwersyteckiemu im. Dr. A. Jurasza w Bydgoszczy o zapłatę należności za energię elektryczną w wysokości 625 tys. zł. Postępowanie wszczęto w dniu 21.03.2005 roku.

Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Spółki.

Postępowania nie dotyczące sprzedaży energii elektrycznej i usług przesyłowych

Na dzień 30.06.2005 roku przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 1.168 spraw z powództwa Spółki za nie-energię na łączną kwotę 5.244 tys. zł.

Poszczególne jednostki organizacyjne ENEA S.A. (Zakład Główny i Oddziały) prowadziły następujące ilości spraw:

- Zakład Główny 561 spraw na kwotę 1.660 tys. zł,
- Oddział w Bydgoszczy 55 spraw na kwotę 172 tys. zł,
- Oddział w Gorzowie Wlkp. 173 sprawy na kwotę 1.022 tys. zł,
- Oddział w Szczecinie 309 spraw na kwotę 2.023 tys. zł,

- Oddział w Zielonej Górze 70 spraw na kwotę 367 tys. zł.

Średnia wartość przedmiotu sporu wynosiła 4.489 zł.

Wartość przedmiotu sporu przekroczyła 500 tys. zł w jednej sprawie, prowadzonej przez Oddział w Gorzowie Wlkp. przeciwko spółce GAMAPLAST o zapłatę należności za nielegalny pobór energii elektrycznej w wysokości 666 tys. zł. Postępowanie wszczęto w 2003 roku.

Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Spółki.

Postępowania łącznie

Na dzień 30.06.2005 roku przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 4.926 spraw z powództwa Spółki na łączną kwotę 14.026 tys. zł.

Poszczególne jednostki organizacyjne ENEA S.A. (Zakład Główny i Oddziały) prowadziły następujące ilości spraw:

- Zakład Główny 1.840 spraw na kwotę 4.263 tys. zł,
- Oddział w Bydgoszczy 412 spraw na kwotę 1.609 tys. zł,
- Oddział w Gorzowie Wlkp. 758 spraw na kwotę 2.103 tys. zł,
- Oddział w Szczecinie 1.382 sprawy na kwotę 4.941 tys. zł,
- Oddział w Zielonej Górze 534 sprawy na kwotę 1.111 tys. zł.

Średnia wartość przedmiotu sporu wynosiła 2.847 zł

Syntetycznie dane liczbowe dotyczące spraw z powództwa Spółki przedstawione zostały w poniższej tabeli.

Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi, wszczęte na wniosek Spółki - stan na 30 czerwca 2005 roku

Postępowania sądowe prowadzone z powództwa Spółki, będące w toku na dzień 30 czerwca 2005 roku						
	Dot. energii		Nie dot. energii		Łącznie	
	liczba spraw	wartość przedmiotu sporu (tys.zł)	liczba spraw	wartość przedmiotu sporu (tys.zł)	liczba spraw	wartość przedmiotu sporu (tys.zł)
Zakład Główny	1279	2 602	561	1 660	1840	4 263
Oddział Bydgoszcz	357	1 437	55	172	412	1 609
Oddział Gorzów Wlkp.	585	1 081	173	1 022	758	2 103
Oddział Szczecin	1073	2 918	309	2 023	1382	4 941
Oddział Zielona Góra	464	744	70	367	534	1 111
RAZEM:	3758	8 782	1168	5 244	4926	14 027

16.1.2. Postępowania przeciwko Spółce

Postępowania przeciwko Spółce wszczynane są z powództwa zarówno osób fizycznych, jak i prawnych.

Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenie nieistnienia nielegalnego poboru energii czy odszkodowania za korzystanie przez Spółkę z nieruchomości, na których posadowione są urządzenia elektroenergetyczne.

Za szczególnie istotne Spółka uznaje powództwa dotyczące korzystania z cudzych nieruchomości. Roszczenia kierowane w stosunku do Spółki mogą mieć w tym przypadku charakter roszczeń o zapłatę (odszkodowanie za

bezumowne korzystanie z nieruchomości, za zmniejszenie wartości nieruchomości, za utracone pożytki) oraz roszczeń o zaniechanie naruszeń posiadania (żądanie usunięcia urządzenia).

Rozstrzygnięcia zapadające w tych sprawach są o tyle istotne, że w znaczący sposób wpływają zarówno na kształtowanie postępowania Spółki wobec osób zgłaszających roszczenia przedsądowe w związku z urządzeniami posadowionymi na ich nieruchomościach w przeszłości, jak i na sposób regulowania stanu prawnego tych urządzeń w przypadku nowych inwestycji.

Na dzień 30.06.2005 roku przed sądami powszechnymi toczyły się łącznie 162 sprawy przeciwko Spółce na łączną kwotę 5.806.210,14 zł (wśród nich było 80 spraw dotyczących posadowienia urządzeń elektroenergetycznych na cudzych nieruchomościach na łączną kwotę 3.148.014,99 zł).

Poszczególne jednostki organizacyjne ENEA S.A. (Zakład Główny i Oddziały) prowadziły następujące ilości spraw:

- Zakład Główny 52 sprawy na kwotę 2.014 tys. zł,
- Oddział w Bydgoszczy 32 sprawy na kwotę 814 tys. zł,
- Oddział w Gorzowie Wlkp. 15 spraw na kwotę 648 tys. zł,
- Oddział w Szczecinie 52 sprawy na kwotę 1.840 tys. zł,
- Oddział w Zielonej Górze 11 spraw na kwotę 491 tys. zł.

Wartość przedmiotu sporu przekroczyła 500 tys. zł w jednej sprawie, prowadzonej w Zakładzie Głównym. Powództwo o zapłatę odszkodowania w wysokości 512 tys. zł za porażenie prądem wytoczył Remigiusz Stępień. Postępowanie wszczęto w dniu 09.11.2004 roku.

Wyniki poszczególnych spraw nie są istotne dla wyniku finansowego Spółki.

Łączna wartość scharakteryzowanych wyżej postępowań toczących się przed sądami powszechnymi z udziałem ENEA S.A. nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

16.2. Postępowania arbitrażowe

Na dzień 30.06.2005 roku nie toczyły się żadne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych, których stroną byłoby spółki należące do Grupy Kapitałowej ENEA S.A..

16.3. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej

Ze względu na charakter działalności ENEA S.A. na dzień 30.06.2005 roku toczyło się wiele postępowań przed organami administracji publicznej.

Zdecydowana większość spośród tych postępowań wszczynana jest na wniosek Spółki, która występuje do stosownych organów administracyjnych m.in. o:

- wszczęcie egzekucji administracyjnej w celu odzyskania należności za nielegalny pobór energii elektrycznej,
- uzyskanie pozwolenia na budowę zarówno nowych obiektów, jak i modernizację istniejących,
- uzyskanie zezwolenia na zajęcie pasa drogowego przez urządzenia elektroenergetyczne,
- ustalenie stawek opłat za użytkowanie wieczyste gruntów,
- wydzielenie gruntów pod urządzenia elektroenergetyczne.

Część postępowań ma również charakter postępowań skargowych wnoszonych do organów administracji rządowej i samorządowej czy sądów administracyjnych w związku z decyzjami wydanymi w wyżej wskazanych sprawach.

Wynik tych postępowań nie ma wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Charakter działalności ENEA S.A. (działanie na rynku regulowanym w warunkach monopolu) powoduje, iż w stosunku do Spółki toczy się również szereg postępowań wszczynanych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki i Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wnioski odbiorców energii elektrycznej, których Spółka obsługuje.

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki, jako centralny organ administracji rządowej powołany do regulowania działalności przedsiębiorstw energetycznych rozstrzyga więc spory dotyczące odmowy zawarcia umowy o przyłączenie

do sieci, umowy sprzedaży energii i świadczenia usług przesyłowych oraz ustalenia treści w/w umów, a także spory dotyczące nieuzasadnionego wstrzymania dostarczania energii.

W tym celu na dzień 30.06.2005 roku prowadził on przeciwko Spółce szereg postępowań wyjaśniających i administracyjnych.

Z kolei Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dzień 30.06.2005 roku prowadził przeciwko Spółce szereg postępowań wyjaśniających w związku z podejrzeniem naruszenia przez Spółkę przepisów ustawy z dnia 15.12.2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, a więc podejmowania praktyk ograniczających konkurencję i/lub naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Nie prowadzono natomiast żadnego postępowania antymonopolowego.

W zdecydowanej większości przypadków wyniki powyższych postępowań nie będą wpływać na wyniki finansowe Spółki. W pozostałych przypadkach dokonanie takiej oceny nie jest możliwe do czasu wydania przez właściwe organy stosownych decyzji.

17. Informacje o zawarciu przez ENEA S.A. lub jednostkę zależną transakcji z podmiotami powiązаныmi

ENEA S.A. bądź jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi takich, których łączna wartość w okresie od początku roku obrotowego przekraczałaby wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 Euro, a które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną. W II kwartale 2005 ENEA S.A. i jednostki zależne zawierały jedynie transakcje typowe i rutynowe.

18. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

W II kwartale 2005 ENEA S.A. nie udzieliła poręczeń ani gwarancji stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych.

19. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i innych zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2005 roku odwołano z Rady Nadzorczej Rafała Kowalczyka i powołano Krzysztofa Ziębę.

Po upływie okresu objętego niniejszym śródrocznym sprawozdaniem uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. z dnia 20 lipca 2005 r. odwołano Grzegorza Barszcza i powołano do Rady Nadzorczej V wspólnej kadencji Grzegorza Gostkowskiego.

20. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Postępowanie wszczęte przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w sprawie wymierzenia ENEA S.A. kary pieniężnej w związku z ujawnieniem w szczecińskim oddziale Spółki nieprawidłowości, polegających na naruszeniu art. 56 ust. 1 pkt. 6 ustawy z dnia 10.04.1997 roku Prawo energetyczne, w związku z pobraniem opłaty za wymianę uszkodzonej wkładki topikowej bezpiecznika, znajdującej się poza obrębem wewnętrznej instalacji zasilającej odbiorcy.

Sankcje za naruszenie wskazanego wyżej przepisu przewidziane są w art. 56 ust. 3 ustawy Prawo energetyczne. Obecnie nie jest możliwe określenie treści decyzji, która zostanie wydana przez Prezesa URE na zakończenie toczącego się postępowania administracyjnego.

Postępowanie antymonopolowe wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w związku z podejrzeniem nadużywania przez ENEA S.A. pozycji dominującej na lokalnym rynku przyłączenia podmiotów do sieci elektroenergetycznej poprzez uzależnienie zawarcia umowy o przyłączenie do sieci od spełnienia dodatkowego świadczenia, niemającego rzeczowego ani też zwyczajowego związku z przedmiotem tej umowy, to jest od akceptacji zobowiązania do nieodpłatnego ustanowienia służebności gruntowej obejmującej prawo rozbudowy sieci, polegające na układaniu linii kablowych, co może stanowić naruszenie art. 8 ust. 2 pkt. 1 i pkt. 6 ustawy z dnia 15.12.2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów.

Ewentualne sankcje za naruszenie ww. przepisów są przewidziane w Ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów. Obecnie nie jest możliwe określenie treści decyzji, która zostanie wydana przez Prezesa UOKiK na zakończenie toczącego się postępowania administracyjnego.

Inne czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową wyniki to:

- Czynniki zewnętrzne
 - Zmiany przez Prezesa URE polityki taryfowej w zakresie dotyczącym poziomu przychodu regulowanego w kolejnych latach taryfowych
 - Całkowite uwolnienie rynku energii elektrycznej w Polsce
 - Rozwiązanie kwestii kontraktów długoterminowych
 - Wydzielenie organizacyjne operatora systemu dystrybucyjnego
 - Ustanowienie sprzedawcy z urzędu
 - Realizacja przez rząd polityki energetycznej państwa (w tym polityki właścicielskiej w stosunku do uczestników rynku)
- Czynniki wewnętrzne
 - Działania w zakresie restrukturyzacji (centralizacja zakupów, poprawa efektywności poszczególnych obszarów funkcjonalnych, integracja i reorganizacja grupy kapitałowej) wpływające na poprawę efektywności operacyjnej Spółki oraz poprawę efektywności w zakresie obsługi klienta;
 - Optymalizacja polityki właścicielskiej Spółki w stosunku do spółek zależnych - będzie zmierzać w dwóch zasadniczych kierunkach: łączenia spółek o identycznym lub podobnym zakresie działalności oraz dokapitalizowania spółek zależnych w majątek niezbędny dla ich rozwoju i zwiększenia efektywności działania;
 - Optymalizacja przepływów pieniężnych w ramach grupy kapitałowej, co usprawni, a zwłaszcza przyspieszy wewnętrzny obieg pieniądza, a w efekcie wpłynie na obniżenie kosztów finansowych;
 - Poprawa efektywności przepływu informacji;
 - Działania w zakresie objęcia wszystkich pracowników jednolitym Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy w tym ujednoczonymi zasadami wynagrodzeń, taryfikatorem i tabelą płac oraz działania w celu zawarcia porozumienia zbiorowego poza ZUZP wydłużającego gwarancje zatrudnienia. Wprowadzenie jednolitego ZUZP wiąże się jednak z dodatkowymi kosztami, które Spółka przewidziała.

Szczegółowo zostały one opisane w Rozdziale VI pkt. 6.3. – 6.6. Prospektu.

Członkowie Zarządu:

Prezes Zarządu Jerzy Gruszka

Członek Zarządu Rajmund Gral

Członek Zarządu Maciej Górski

Członek Zarządu Wiesław Piosik

Członek Zarządu Mariola Szopa

Poznań, dnia 29 sierpnia 2005 roku.