

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej ENEA  
i jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA SA  
za okres półroczny od 1 stycznia 2005 r.  
do 30 czerwca 2005 r.  
wraz z informacją dodatkową.**

Poznań, 12 października 2005 r.

## Indeks do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	<b>Str.</b>
Skonsolidowany bilans	5
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	8
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:	9
<b>1</b> Informacje ogólne	9
<b>2</b> Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości:	11
2.1 Podstawa sporządzenia	11
2.2 Zasady konsolidacji	12
2.3 Połączenia jednostek gospodarczych	13
2.4 Wspólne przedsięwzięcia	13
2.5 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	13
2.6 Rzeczowe aktywa trwałe	14
2.7. Prawo wieczystego użytkowania gruntów	15
2.8. Nieruchomości inwestycyjne	15
2.9 Wartości niematerialne	15
2.10 Koszty prac badawczych i rozwojowych	16
2.11 Koszty finansowania zewnętrznego	16
2.12 Leasing	16
2.13 Utrata wartości aktywów	16
2.14 Inwestycje	17
2.15 Aktywa trwałe (lub grupy zbycia) przeznaczone do sprzedaży	18
2.16 Zapasy	19
2.17 Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności	20
2.18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
2.19 Kapitał podstawowy	20
2.20 Kredyty pożyczki	20
2.21 Podatek dochodowy (w tym podatek odroczony)	20
2.22 Świadczenia pracownicze	21
2.23 Rezerwy	22
2.24 Ujmowanie przychodów	22
2.25 Dotacje państwowe	23
2.26 Wypłata dywidend	23
2.27 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	23
2.28 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje	23
<b>3</b> Zarządzanie ryzykiem finansowym	23
<b>4</b> Ważne oszacowania i założenia	24
<b>5</b> Skład grupy kapitałowej – wykaz jednostek zależnych	25
<b>6</b> Informacje dotyczące segmentów działalności	26
<b>7</b> Rzeczowe aktywa trwałe	29
<b>8</b> Wartości niematerialne	31
<b>9</b> Nieruchomości inwestycyjne	31
<b>10</b> Wspólne przedsięwzięcia	31
<b>11</b> Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	32
<b>12</b> Aktywa finansowe	32
<b>13</b> Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	32
<b>14</b> Pochodne instrumenty finansowe	32
<b>15</b> Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności	33

**Indeks do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

<b>16</b>	Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na aktywach spółki	34
<b>17</b>	Zapasy	36
<b>18</b>	Środki pieniężne i ekwiwalenty	36
<b>19</b>	Kapitał akcyjny	36
<b>20</b>	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	37
<b>21</b>	Kredyty i pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania	37
<b>22</b>	Ryzyko zmiany stopy procentowej	37
<b>23</b>	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38
<b>24</b>	Odroczony podatek dochodowy	38
<b>25</b>	Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	41
<b>26</b>	Rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia	42
<b>27</b>	Przychody ze sprzedaży	42
<b>28</b>	Koszty według rodzaju	42
<b>29</b>	Koszty świadczeń pracowniczych	43
<b>30</b>	Pozostałe przychody operacyjne – netto	43
<b>31</b>	Koszty finansowe – netto	43
<b>32</b>	Udziały w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	43
<b>33</b>	Podatek dochodowy	44
<b>34</b>	Zysk na akcję	44
<b>35</b>	Dywidenda na akcje	44
<b>36</b>	Połączenia jednostek gospodarczych	44
<b>37</b>	Zbycie jednostek zależnych (lub innych jednostek gospodarczych)	44
<b>38</b>	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	45
<b>39</b>	Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych	46
<b>40</b>	Dotacje państwowe	47
<b>41</b>	Leasing operacyjny	47
<b>42</b>	Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy	47
<b>43</b>	Zobowiązania warunkowe	47
<b>44</b>	Zdarzenia po dniu bilansowym	50
<b>45</b>	Objaśnienie dotyczące przejścia na MSSF	50
<b>46</b>	Zmiany wartości szacunkowych	62
<b>47</b>	Świadectwa pochodzenia	62
<b>48</b>	Energia po obniżonej cenie dla pracowników spoza Grupy	63
<b>49</b>	Dane uzupełniające dotyczące jednostki dominującej	63
	Bilans	65
	Rachunek zysków i strat	66
	Rachunek przepływów pieniężnych	67
	Zestawienie zmian w kapitale	68
<b>50</b>	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	70
<b>51</b>	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	74
<b>52</b>	Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	74
<b>53</b>	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	74

### Członkowie Zarządu

**Prezes Zarządu**      **Jerzy Gruszka**      .....

**Członek Zarządu**      **Rajmund Grał**      .....

**Członek Zarządu**      **Maciej Górski**      .....

**Członek Zarządu**      **Wiesław Piosik**      .....

**Członek Zarządu**      **Mariola Szopa**      .....

**Poznań, 12 października 2005 r.**

## Skonsolidowany bilans

	Nota	Na dzień	
		30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	5 375 895	5 430 923
Użytkowanie wieczyste gruntów		5 372	5 143
Wartości niematerialne	8	33 284	37 405
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	11	5 976	6 258
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	1 609	2 828
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	13 047	13 047
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12	1 575	1 437
Należności handlowe i pozostałe	15	143	637
		<b>5 436 901</b>	<b>5 497 678</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	17	40 123	34 393
Należności handlowe i pozostałe	15	553 074	573 807
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	33	32 381	34 638
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	0	112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	62 941	62 827
		<b>688 519</b>	<b>705 777</b>
<b>Razem aktywa</b>		<b>6 125 420</b>	<b>6 203 455</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>			
Kapitał akcyjny	19	368 170	368 170
Zyski zatrzymane		3 834 674	3 820 271
		<b>4 202 844</b>	<b>4 188 441</b>
<b>Udziały mniejszości</b>		4 352	4 889
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>4 207 196</b>	<b>4 193 330</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	21	59 689	102 207
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	912	350
Rozliczenie dochodu z tyt. nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i przyłączy		569 324	555 090
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	413 847	444 753
Zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych i podobnych	25	153 892	131 516
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	26	0	943
		<b>1 197 664</b>	<b>1 234 859</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	460 498	554 003
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	33	937	123
Kredyty i pożyczki	21	214 620	176 496
Rozliczenie dochodu z tyt. nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i przyłączy		15 255	15 255
Zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych i podobnych	25	23 165	24 108
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26	6 085	5 281
		<b>720 560</b>	<b>775 266</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>1 918 224</b>	<b>2 010 125</b>
<b>Razem pasywa</b>		<b>6 125 420</b>	<b>6 203 455</b>

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca	
		2005	2004
Przychody ze sprzedaży	27	2 295 862	2 166 564
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	7,8	(198 011)	(192 146)
Koszty świadczeń pracowniczych	29	(248 846)	(229 762)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	28	(288 209)	(246 195)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	28	(1 002 048)	(973 054)
Usługi przesyłowe	28	(447 047)	(417 564)
Inne usługi obce	28	(95 312)	(89 336)
Podatki i opłaty	28	(61 306)	(58 597)
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produktów w toku	28	1 711	777
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	28	76 358	88 363
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		(4 001)	(4 857)
Przychody z odsetek		9 129	7 736
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne – netto	30	234	(17 654)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>38 514</b>	<b>34 275</b>
Koszty finansowe	31	(10 174)	(15 470)
Udział w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	32	(282)	(46)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>28 058</b>	<b>18 759</b>
Podatek dochodowy	33	(2 779)	(11 834)
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>		<b>25 279</b>	<b>6 925</b>
<b>Z tego:</b>			
przypadający na akcjonariuszy Spółki	34	25 242	6 808
przypadający na udziały mniejszości		37	117
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki w trakcie okresu</b> (wyrażony w złotych na jedną akcję)	34	0,11	0,03

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

		Przypadające na akcjonariuszy Spółki					
		Kapitał akcyjny					
Nota		Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Kapitał pozostały	Kapitał akcyjny razem	Zyski zatrzymane	Przypadające na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	<b>Stan na 1 stycznia 2004 r.</b>	<b>221 595</b>	<b>146 575</b>	<b>368 170</b>	<b>3 822 116</b>	<b>3 502</b>	<b>4 193 788</b>
	Transakcje z udziałowcami mniejszościowymi					368	368
	Zysk netto okresu sprawozdawczego				6 808	117	6 925
	Suma ujętych przychodów/kosztów				6 808	117	6 925
	Dywidendy				(8 201)	(21)	(8 222)
	<b>Stan na 30 czerwca 2004 r.</b>	<b>221 595</b>	<b>146 575</b>	<b>368 170</b>	<b>3 820 723</b>	<b>3 966</b>	<b>4 192 859</b>
	<b>Stan na 31 grudnia 2004 r.</b>	<b>221 595</b>	<b>146 575</b>	<b>368 170</b>	<b>3 820 271</b>	<b>4 889</b>	<b>4 193 330</b>
	<b>Efekt zastosowania MSR 32 i MSR 39</b>				<b>2 880</b>		<b>2 880</b>
	<b>Stan na 1 stycznia 2005 r.</b>	<b>221 595</b>	<b>146 575</b>	<b>368 170</b>	<b>3 823 151</b>	<b>4 889</b>	<b>4 196 210</b>
	Zysk netto okresu sprawozdawczego				25 242	37	25 279
	Suma ujętych przychodów/kosztów				25 242	37	25 279
	Dywidendy				(13 719)	(574)	(14 293)
	<b>Stan na 30 czerwca 2005 r.</b>	<b>221 595</b>	<b>146 575</b>	<b>368 170</b>	<b>3 834 674</b>	<b>4 352</b>	<b>4 207 196</b>

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca	
		2005	2004
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto okresu sprawozdawczego		25 279	6 925
Korekty:		214 206	225 725
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	33	2 779	11 834
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	7,8	200 725	189 987
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		3 443	5 496
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych		(1 539)	(832)
Koszty z tytułu odsetek		11 779	12 646
Udział w stratach/(zyskach) jednostek stowarzyszonych	32	282	46
Zyski kursowe na kredytach i pożyczkach		(28)	(85)
Inne korekty		(3 235)	6 633
Podatek dochodowy zapłacony		(29 913)	(12 619)
Zmiany stanu kapitału obrotowego		(1 677)	(26 286)
Zapasy		(6 224)	(5 821)
Należności krótkoterminowe		66 890	84 343
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		(46 262)	(104 469)
Zmiana stanu rezerw		(16 081)	(339)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>207 895</b>	<b>193 745</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(187 142)	(165 283)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 247	170
Nabycie wartości niematerialnych		(585)	0
Nabycie aktywów finansowych		0	(2)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych		743	7
Odsetki otrzymane		45	39
Inne zmiany		(75)	(138)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(185 767)</b>	<b>(165 207)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Otrzymane kredyty i pożyczki		19 338	146 537
Splata kredytów i pożyczek		(22 513)	(143 621)
Odsetki zapłacone		(11 223)	(13 727)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		(6 394)	(8 111)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego		(1 234)	(1 560)
Inne zmiany		12	83
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(22 014)</b>	<b>(20 399)</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>		<b>114</b>	<b>8 139</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	18	<b>62 827</b>	<b>57 942</b>
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	18	<b>62 941</b>	<b>66 081</b>



## Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej

<b>Nazwa (firma):</b>	ENEA Spółka Akcyjna
<b>Forma prawna:</b>	spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Rzeczpospolita Polska
<b>Siedziba:</b>	Poznań
<b>Adres:</b>	ul. Nowowiejskiego 11, 60-967 Poznań
<b>Numer telefonu:</b>	(+48 61) 856 10 00
<b>Numer faksu:</b>	(+48 61) 856 11 17
<b>E-mail:</b>	enea@enea.pl
<b>Strona internetowa:</b>	www.enea.pl
<b>Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):</b>	630139960
<b>Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):</b>	777-00-20-640

ENEA S.A. (Spółka), działając pod nazwą Energetyka Poznańska S.A., została wpisana w dniu 21 maja 2001 roku do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Poznaniu pod numerem KRS 0000012483. Jedynym akcjonariuszem Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego był Skarb Państwa. Czas trwania działalności Spółki oraz jednostek Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Przedmiotem prowadzonej przez Spółkę działalności jest przede wszystkim dystrybucja energii elektrycznej oraz obrót energią elektryczną. W świetle przepisów Ustawy „Prawo energetyczne” ENEA S.A. (działając wówczas pod nazwą Energetyka Poznańska S.A.) uzyskała w dniu 26 listopada 1998 r. dwie koncesje na prowadzenie działalności gospodarczej:

- koncesję na obrót energią elektryczną, udzieloną na okres 10 lat, tj. do dnia 30 listopada 2008 roku,
- koncesję na przesyłanie i dystrybucję energii elektrycznej, udzieloną również na 10 lat – do dnia 30 listopada 2008 roku.

Głównym przedmiotem działalności niekoncesjonowanej jest: konserwacja urządzeń oświetlenia drogowego, konserwacja sieci najwyższych napięć, świadczenie usług elektroenergetycznych, świadczenie usług w zakresie wynajmu, transportu drogowego i sprzedaży środków transportu, obsługa rozliczeń odbiorców gazu na terenie działania Spółki.

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

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 14 czerwca 2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę o

dokonaniu podziału akcji Emitenta w stosunku 1:100, natomiast zmiany zostały zarejestrowane w KRS 17 czerwca 2005r. 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 księgowa”.

Podstawowy zakres działalności Grupy Kapitałowej ENEA obejmuje dystrybucję energii elektrycznej oraz obrót energią elektryczną. Dodatkowo Grupa 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”.

## **1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Członkami Zarządu byli:

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 związku z rezygnacją w dniu 20.01.2005 roku z funkcji Członka Zarządu p. J. Rączki, w wyniku postępowania kwalifikacyjnego, Uchwałą Rady Nadzorczej nr 19/V/2005 z dnia 22.03.2005 roku powołano Członka Zarządu ds. Strategii - p. Macieja Górskiego

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 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 I półrocze 2005 roku**

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2005 roku została objęta jednostka dominująca, oraz 32 spółki, wymienione w punkcie 5. W stosunku do spółek zależnych zastosowano metodę konsolidacji pełnej. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto także udziały w 2 spółkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności.

## **2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

### **2.1. Podstawa sporządzenia**

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.

Niniejsze śródroczne 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, tak aby odzwierciedlały te zmiany, za wyjątkiem opisanym poniżej w zasadach rachunkowości.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w odniesieniu do kosztów występujących nierównomiernie w ciągu okresu sprawozdawczego dokonywane są zarachowania lub koszty te rozliczane są w czasie jedynie w przypadku, jeżeli byłoby to właściwe na koniec okresu sprawozdawczego.

## **2.2. Zasady konsolidacji**

### *(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. Przystaje 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, zobowiązaniach i zobowiązaniach warunkowych, ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje 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 ujmuje 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.

### **2.3. Połączenia jednostek gospodarczych**

Połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą, których nie regulują przepisy standardu MSSF 3, 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 okresie sprawozdawczym 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

### **2.4. Wspólne przedsięwzięcia**

Nie występują.

### **2.5 Transakcje w walucie obcej i 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 (kurs zamknięcia - jest to średni kurs NBP obowiązujący na dzień wyceny).

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.

## 2.6 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.

Grupa Kapitałowa ENEA wybrała fakultatywne wyłączenie MSSF 1 i uznała wartość godziwą pewnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych za domniemany koszt.

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

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 co najmniej raz w roku.

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.

## **2.7 Prawo wieczystego użytkowania gruntów**

Grunty stanowiące własność Skarbu Państwa, jednostek samorządu terytorialnego lub ich związków, mogą być oddane w użytkowanie wieczyste (PWUG). Użytkowanie wieczyste jest szczególnym prawem rzeczowym uprawniającym do: korzystania z nieruchomości z wyłączeniem innych osób oraz rozporządzania tym przedmiotem (prawem).

W zależności od sposobu nabycia praw Spółka dokonuje następującej klasyfikacji:

1. PWUG uzyskane nieodpłatnie z mocy prawa na podstawie decyzji wojewody lub zarządu jednostki samorządu terytorialnego – traktuje się jako leasing operacyjny.
2. PWUG nabyte odpłatnie od osób trzecich – wykazuje się jako aktywa w PWUG w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne.
3. PWUG nabyte na podstawie umowy o oddaniu gruntu w użytkowanie wieczyste, zawartej ze Skarbem Państwa lub jednostkami samorządu terytorialnego – przyjmuje się jako nadwyżkę pierwszej opłaty nad opłatą roczną i zalicza się jako aktywo do PWUG i amortyzuje.

Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu odbywa się przez okres na który to prawo zostało przyznane.

## **2.8 Nieruchomości inwestycyjne**

Nie występują.

## **2.9 Wartości niematerialne**

### *(a). Wartość firmy*

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostek Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach, zobowiązaniach oraz zobowiązaniach warunkowych 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 powstałą 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 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.

## **2.10 Koszty prac badawczych i rozwojowych**

Koszty prac badawczych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są ponoszone.

Koszty prac rozwojowych spełniające kryteria ich kapitalizacji zgodnie z MSR 38 podobnie jak inne wartości niematerialne i prawne 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 2-7 lat.

## **2.11 Koszty finansowania zewnętrznego**

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

## **2.12 Leasing**

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie korzyści 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 odsetek 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.

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.

## **2.13 Utrata wartości aktywów**

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć wystąpią przesłanki wskazujące na to, iż składnik aktywów mógł stracić na wartości.



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).

## **2.14 Inwestycje**

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 okresu sprawozdawczego rozpoczętego przed 1 stycznia 2005 r., wyceny aktywów finansowych dokonywano przy zastosowaniu ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wycena aktywów finansowych wg poprzednio stosowanych zasad rachunkowości różni się od zasad wyceny zgodnie z MSR 39 w zakresie opisanym w zasadzie nr 2.17 „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 jeśli jest wymagane lub dopuszczone przez MSR 39.

### *(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 Pioneer).

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.

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.

## **2.15 Aktywa trwałe (lub grupy zbycia) przeznaczone 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 uwzględniania 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/modeli 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.

## **2.16 Zapasy**

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”).

## **2.17 Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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 okresu sprawozdawczego rozpoczętego przed 1 stycznia 2005 r. wyceny należności handlowych 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.

## **2.18 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.

## **2.19 Kapitał podstawowy**

Kapitałem podstawowym 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 i rozliczenia skutków połączenia.

## **2.20 Kredyty i pożyczki**

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.

## **2.21 Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)**

Na obowiązkowe obciążenie wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk/strata podatkowa różni się od księgowego zysku/straty netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe wyliczane są w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym okresie sprawozdawczym.

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

1. dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczonego również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
2. wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczonego 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 możliwy 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.

## **2.22 Świadczenia pracownicze**

W Grupie kapitałowej występują następujące rodzaje świadczeń pracowniczych:

### **A. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

Do krótkoterminowych świadczeń pracowniczych Grupa zalicza między innymi: wynagrodzenia miesięczne, wynagrodzenia z tytułu premii rocznej, prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii, krótkoterminowe płatne nieobecności wraz z należnymi składkami na ubezpieczenia społeczne.

Zobowiązanie z tytułu krótkoterminowych (kumulowanych) płatnych nieobecności (wynagrodzenie za urlop) jest ujmowane, nawet jeżeli płatne nieobecności nie uprawniają do ekwiwalentu pieniężnego. Grupa ustala przewidywany koszt kumulowanych płatnych nieobecności jako dodatkową kwotę, którą zgodnie z przewidywaniami zapłaci w wyniku niewykorzystanego uprawnienia ustalonego na dzień bilansowy.

## B. Programy określonych świadczeń

Do programów określonych świadczeń Grupa zalicza:

### 1) odprawy emerytalne

Pracownicy przechodzący na emeryturę (rentę) uprawnieni są do otrzymania odpraw emerytalnych w formie gratyfikacji pieniężnych. Wysokość tych odpraw zależy od stażu pracy oraz wysokości otrzymywanego przez pracownika wynagrodzenia.

### 2) Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę

Pracownikom, którzy przepracowali w Grupie co najmniej rok, przechodzącym na emeryturę, przysługuje prawo do ulgowej odpłatności za wykorzystanie energii w ilości 3000 kWh rocznie. Prawo to, w przypadku zgonu pracownika przechodzi na małżonka w przypadku pobierania przez małżonka renty rodzinnej.

Szacowanie zobowiązań z tytułu tych świadczeń dokonywane jest przez aktuarusza metodą „Projected Unit Credit Method”.

## C. Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

Do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych Grupa zalicza nagrody jubileuszowe. Wysokość tych nagród zależy od stażu pracy oraz wysokości otrzymywanego przez pracownika wynagrodzenia. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się techniki aktuarialne.

## 2.23 Rezerwy

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.

## 2.24 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 bilansową dokonywany jest szacunek przychodów, który wykazywany jest w bilansie w pozycji należności handlowe i pozostałe jako rozliczenia międzyokresowe.

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 memoriałowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich uzyskanie nie jest wątpliwe.

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

## **2.25 Dotacje państwowe**

Nie występują.

## **2.26 Wypłata dywidend**

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.

Jako dywidendę traktuje się również wpłatę z zysku od Jednoosobowych Spółek Skarbu Państwa, która wynosi 15% od zysku brutto pomniejszonego o należny podatek dochodowy.

## **2.27 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

Podstawowym wzorem sprawozdawczości stosowanym do segmentów jest segment branżowy.

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.

## **2.28 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje**

Do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Unia Europejska nie przyjęła żadnych nowych standardów, które obowiązywałyby na datę późniejszą niż data bilansowa. Natomiast Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała następujące standardy i interpretacje, które będą obowiązywać od 1 stycznia 2006 r.: MSSF 6, MSSF 7 (i związane z nimi zmiany do MSR 1), zmiany do MSR 39, zmiany do MSSF 4, KIMSF 4, KIMSF 5 i zmiany do SKI 12. Standardy te i interpretacje nie będą miały znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

## **3. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Efektywne zarządzanie finansowe musi uwzględniać zarówno ryzyko, jak i wyniki finansowe. Ryzyko finansowe wiąże się z nieoczekiwanymi zmianami przepływów pieniężnych, które wynikają z aktywności na rynkach finansowych lub działalności operacyjnej.

W Grupie można zidentyfikować następujące obszary występowania ryzyka:

- *ryzyko kredytowe* – ryzyko kredytowe wiąże się ze ściągalnością należności. Główne czynniki mające wpływ na występowanie ryzyka kredytowego w przypadku Spółki to:

- duża liczba drobnych odbiorców wpływająca na wzrost kosztów kontrolowania spływu należności;
- konieczność dostarczania energii elektrycznej jednostkom budżetowym będącym w trudnej sytuacji finansowej;
- wymogi prawne regulujące zasady wstrzymywania dostaw energii elektrycznej na skutek braku płatności.

Spółka nie stosuje narzędzi mających na celu zabezpieczenie się przed tego rodzaju ryzykiem

- *ryzyko walutowe* – ENEA w swoim portfelu kredytowym posiada kredyt dewizowy zaciągnięty w CHF, który może podlegać niekorzystnym zmianom kursów walutowych. Spółka na bieżąco monitoruje poziom ryzyka kursowego. Ponieważ wysokość kredytu nie jest duża, stąd nie stosuje się działań zabezpieczających. Związane jest to z założeniem, że różnica między zyskami i stratami kursowymi będzie mniejsza niż koszty zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym;

- *ryzyko stopy procentowej* – istnieje w stosunku do odsetek od zaciągniętych kredytów. Stopa odsetkowa jest zmienna, gdyż obliczana jest na podstawie stawki WIBOR. To ryzyko jest niewielkie, gdyż zmiany w oprocentowaniu są zsynchronizowane zarówno pod względem procentu jak i terminu.

#### **4. Ważne oszacowania i założenia.**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych.

Podstawowe obszary w których szacunki Zarządu mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe to:

- świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia
- odpisy aktualizujące należności handlowe
- niezafakturowane przychody ze sprzedaży



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### 5. Skład grupy kapitałowej – wykaz jednostek zależnych

Lp.	Nazwa i adres Spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w %
1	Przedsiębiorstwo Produkcyjno –Usługowo-Handlowe „ENERGOMIAR” Sp. z o.o. <i>Poznań ul. Strzeszyńska 58</i>	100
2	Energetyka Poznańska BHU S.A. <i>Poznań ul. Strzeszyńska 58</i>	87,77
3	Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. <i>Poznań ul. Strzeszyńska 58</i>	99,9
4	Energetyka Poznańska Hotel „EDISON” Sp. z o.o. <i>Baranowo k/Poznania</i>	100
5	Energetyka Poznańska Zakład Oświetlenia Drogowego Sp. z o.o. <i>Poznań ul. Strzeszyńska 58</i>	100
6	Energetyka Poznańska Zakład Inwestycji Energetycznych „INVECO” Sp. z o.o. <i>Poznań ul. Chopina 1</i>	100
7	Energetyka Wysokich i Najwyższych Napięć „EWiNN” Sp. z o.o. <i>Poznań ul. Panny Marii 2</i>	70,15
8	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. <i>Poznań ul. Strzeszyńska 58</i>	100
9	Energetyka Poznańska Zakład Elektrowni Wodnych Sp. z o.o. <i>Jastrowie ul. Wojska Polskiego 22</i>	100
10.	COGEN Sp. z o.o. <i>Poznań ul. Nowowiejskiego 11</i>	95
11.	EnergPartner Sp. z o.o. <i>Poznań ul. Polna 60</i>	100
12.	Energobud Poznań Sp. z o.o. <i>Poznań ul. Strzeszyńska 58</i>	100
13.	Energobud Piła Sp. z o.o. <i>Piła ul. Poznańska 34</i>	100
14.	Energobud Leszno Sp. z o.o. <i>Gronówko 30 64-111 Lipno</i>	100
15.	Energobud Gniezno Sp. z o.o. <i>Gniezno ul. Wschodnia 49/50</i>	100
16.	Energetyka Poznańska Zakład Obsługi Socjalnej ENERGO-TOUR Sp. z o.o. <i>Poznań ul. Strzeszyńska 58</i>	99,92
17.	Energetyka Szczecińska Zespół Elektrowni Wodnych Sp. z o.o. <i>Płoty ul. Paderewskiego 11</i>	100
18.	Zakład Energetyczny Szczecin Oświetlenie Ulic Sp. z o.o. <i>Szczecin ul. Ku Słońcu 34</i>	100
19.	Energetyka Szczecińska Przedsiębiorstwo Usługowo - Produkcyjno – Handlowe ELMAS Sp. z o.o. <i>Maszewo ul. Leśna 9</i>	100
20.	ENTUR Sp. z o.o. <i>Szczecin ul. Malczewskiego 5/7</i>	100
21.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Rehabilitacyjno – Wczasowe ENERGETYK Sp. z o.o. <i>Inowrocław ul. Wilkońskiego 2</i>	99,92
22.	STEREN Sp. z o.o. <i>Bydgoszcz ul. Lenartowicza 33-35</i>	51
23.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. <i>Samociążek, 86-010 Koronowo</i>	100
24.	Zakład Remontowo – Budowlany Energobud Sp. z o.o. <i>Gorzów Wilkp. ul. Sikorskiego 37</i>	100
25.	Zakład Usług Przewozowych ENERGOTRANS Sp. z o.o. <i>Gorzów Wilkp. ul. Energetyków 4</i>	100
26.	Zakład Elektrowni Wodnych ENERGOZEW Sp. z o.o. <i>Gorzów Wilkp. ul. Energetyków 4</i>	100
27.	Zakład Usług Motoryzacyjnych ENERGOAUTO Sp. z o.o. <i>Gorzów Wilkp. ul. Energetyków 4</i>	100
28.	Infrastruktura Gminna – Grupa Zachód Sp. z o.o. <i>Zielona Góra ul. Chemiczna 3</i>	50,35
29.	Zakład Usług Teleinformatycznych Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. Sp. z o.o. IT SERWIS <i>Zielona Góra ul. Zacisze 28</i>	100
30.	Zakład Handlowo – Usługowy AUTO – STYL Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. Sp. z o.o. <i>Zielona Góra ul. Zacisze 15</i>	100
31.	Zakład Usługowo – Handlowy HURTUS Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. Sp. z o.o. <i>Zielona Góra ul. Zacisze 28</i>	100
32.	Zakład Usług Finansowych Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. FINEA Sp. z o.o. <i>Zielona Góra ul. Zacisze 28</i>	100

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 6. Informacje dotyczące segmentów działalności

### I. Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Wyniki segmentów za I półrocze 2005 przedstawiają się następująco:

Okres od 01.01.2005 – 30.06.2005	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	1 133 338	1 042 423	133 854	0	2 309 615
Sprzedaż między segmentami	19 601	3 000	158 330	(180 931)	0
Przychody ogółem	1 152 939	1 045 423	292 184	(180 931)	2 309 615
Koszty ogółem	1 117 616	1 027 455	258 476	(181 348)	2 222 199
<b>Wynik segmentu</b>	<b>35 323</b>	<b>17 968</b>	<b>33 708</b>	<b>417</b>	<b>87 416</b>
Nieprzypisane koszty całej grupy (koszty zarządu)	0	0	0	0	48 902
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38 514</b>
Koszty finansowe netto	0	0	0	0	(10 174)
Wynik netto	0	0	0	0	0
Odpisy netto wartości firmy z konsolidacji	0	0	0	0	0
Udział netto w strach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0	(282)
Podatek dochodowy i wpłata z zysku	0	0	0	0	(2 779)
<b>Zysk netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25 279</b>

Wyniki segmentów za I półrocze 2004 przedstawiają się następująco:

Okres od 01.01.2004 – 30.06.2004	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Wyłączenia	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż na zewnątrz	1 037 225	982 685	160 381	0	2 180 291
Sprzedaż między segmentami	15 765	1 138	158 285	(175 188)	0
Przychody ogółem	1 052 990	983 823	318 666	(175 188)	2 180 291
Koszty ogółem	1 023 986	976 665	250 848	(173 726)	2 077 773
<b>Wynik segmentu</b>	<b>29 004</b>	<b>7 158</b>	<b>67 818</b>	<b>(1 462)</b>	<b>102 518</b>
Nieprzypisane koszty całej grupy (koszty zarządu)	0	0	0	0	68 243
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34 275</b>
Koszty finansowe netto	0	0	0	0	(15 470)
Wynik netto	0	0	0	0	0
Odpisy netto wartości firmy z konsolidacji	0	0	0	0	0
Udział netto w strach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0	(46)
Podatek dochodowy i wpłata z zysku netto	0	0	0	0	(11 834)
<b>Zysk netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 925</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 6. Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)

### I. Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe (cd.)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów za I półrocze 2005 r. przedstawiają się następująco:

30.06.2005	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	39 244	5 034 526	62 360	5 136 130
Należności handlowe i pozostałe	221 287	226 819	105 111	553 217
<b>RAZEM:</b>	<b>260 531</b>	<b>5 261 345</b>	<b>167 471</b>	<b>5 689 347</b>
AKTYWA wyłączone z segmentacji	0	0	0	436 073
- w tym rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	239 765
<b>RAZEM: AKTYWA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 125 420</b>
Wydatki inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	1 001	128 475	1 591	131 068
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	1 445	185 437	2 297	189 179
Amortyzacja środków trwałych i WNP wyłączona z segmentacji	0	0	0	8 832
Odpisy aktualizujące należności	48 242	49 448	22 915	120 605
zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	235 319	152 265	73 826	461 410
pozostałe pasywa, nie objęte segmentacją	0	0	0	5 664 010
<b>RAZEM: PASYWA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 125 420</b>

Pozostałe informacje dotyczące segmentów za rok 2004 r. przedstawiają się następująco:

31.12.2004	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	39 646	5 086 060	62 999	5 188 705
Należności handlowe i pozostałe	229 778	235 522	109 144	574 444
<b>RAZEM:</b>	<b>269 424</b>	<b>5 321 582</b>	<b>172 143</b>	<b>5 763 149</b>
AKTYWA wyłączone z segmentacji	0	0	0	440 307
- w tym: rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	242 219
<b>RAZEM: AKTYWA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 203 455</b>
Wydatki inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	519	66 579	825	67 923
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	1 403	179 944	2 229	183 576
Amortyzacja środków trwałych i WNP wyłączona z segmentacji	0	0	0	8 570
Odpisy aktualizujące należności	49 296	50 529	23 416	123 241
zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	282 720	182 936	88 696	554 352
pozostałe pasywa, nie objęte segmentacją	0	0	0	5 649 103
<b>RAZEM: PASYWA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 203 455</b>

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi ze sprzedaży zewnętrznym klientom oraz transakcji z innymi segmentami grupy, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów Grupy, jaką w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami w ramach Grupy, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią Grupy, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu.

W transakcjach międzysegmentowych stosowane są ceny rynkowe, zapewniające poszczególnym jednostkom uzyskanie marży właściwej do samodzielnego funkcjonowania na rynku. W zakresie obrotu energią i świadczenia usług przesyłowych obowiązują ceny określone przepisami prawa energetycznego. W sprawozdaniu skonsolidowanym marża uzyskana z wzajemnych transakcji jest eliminowana z przychodu.

-

## **II. Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne**

Grupa działa w jednym środowisku gospodarczym - na terenie północno - zachodniej Polski, w związku z tym nie wydziela segmentów geograficznych.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 7. Rzeczowe aktywa trwałe

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2004 r.</b>							
Wartość brutto	30 003	4 211 949	1 163 008	54 826	275 731	105 750	5 841 267
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)		(171 672)	(61 958)	(11 069)	(154 771)		(399 470)
Wartość netto	<b>30 003</b>	<b>4 040 277</b>	<b>1 101 050</b>	<b>43 757</b>	<b>120 960</b>	<b>105 750</b>	<b>5 441 797</b>
<b>Zmiany w roku 2004 r.</b>							
Przeniesienia	2 760	284 171	121 518	12 721	12 022	(433 192)	0
Nabycie	0	0	0	0	0	389 025	389 025
Zbycie	(207)	(26 658)	(12 677)	(2 718)	(3 262)	0	(45 522)
Amortyzacja	0	(274 544)	(81 099)	(5 880)	(12 639)	0	(374 162)
Inne zmiany	(302)	7 841	2 701	530	2 302	6 713	19 785
<b>Stan na 31 grudnia 2004 r.</b>							
Wartość brutto	<b>32 254</b>	<b>4 477 303</b>	<b>1 274 550</b>	<b>65 359</b>	<b>286 793</b>	<b>68 296</b>	<b>6 204 555</b>
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	(446 216)	(143 057)	(16 949)	(167 410)	0	(773 632)
Wartość księgową netto	<b>32 254</b>	<b>4 031 087</b>	<b>1 131 493</b>	<b>48 410</b>	<b>119 383</b>	<b>68 296</b>	<b>5 430 923</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2005 r.</b>							
Wartość brutto	<b>32 254</b>	<b>4 477 303</b>	<b>1 274 550</b>	<b>65 359</b>	<b>286 793</b>	<b>68 296</b>	<b>6 204 555</b>
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	(446 216)	(143 057)	(16 949)	(167 410)	0	(773 632)
Wartość netto	<b>32 254</b>	<b>4 031 087</b>	<b>1 131 493</b>	<b>48 410</b>	<b>119 383</b>	<b>68 296</b>	<b>5 430 923</b>
<b>Zmiany w okresie 6 miesięcy do 30 czerwca 2005 r.</b>							
Przeniesienia	482	49 631	9 943	782	744	(61 582)	0
Nabycie	0	252	1 496	1 913	8 073	126 994	138 728
Zbycie	0	(3 304)	(767)	(32)	(33)	0	(4 136)
Amortyzacja	0	(133 914)	(42 837)	(4 336)	(9 396)	0	(190 483)
Inne zmiany	404	(888)	1 076	91	513	(333)	863
<b>Stan na 30 czerwca 2005 r.</b>							
Wartość brutto	33 140	4 522 994	1 286 298	68 113	296 090	133 375	6 340 010
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	0	(580 130)	(185 894)	(21 285)	(176 806)	0	(964 115)
Wartość księgową netto	<b>33 140</b>	<b>3 942 864</b>	<b>1 100 404</b>	<b>46 828</b>	<b>119 284</b>	<b>133 375</b>	<b>5 375 895</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych Spółki zostały wykazane w nocie 16.

### Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

Grupa jako leasingobiorca używa na podstawie umowy leasingu finansowego następujące rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2005			31.12.2004		
	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość bilansowa netto	Wartość początkowa – aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość bilansowa netto
urządzenia techniczne i maszyny	102	(60)	42	102	(42)	60
środki transportu	1 156	(506)	650	1 156	(368)	788
inne środki trwałe	0	0	0	0	0	0
	<b>1 258</b>	<b>(566)</b>	<b>692</b>	<b>1 258</b>	<b>(410)</b>	<b>848</b>

Grupa jako leasingodawca oddała do używania na podstawie umowy leasingu operacyjnego następujące rzeczowe aktywa trwałe:

	30.06.2005						
	Cena nabycia lub koszt wytworzenia	Amortyzacja w okresie	Skumulowane umorzenie	Odpis z tyt. utraty wartości ujęty w okresie	Odwrócenie odpisu z tyt. utraty wartości w okresie	Skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości	Wartość księgowa netto
urządzenia techniczne i maszyny	2 194	0	(2 018)	0	0	0	176
środki transportu	616	0	(553)	0	0	0	64
inne środki trwałe	1 291	0	(709)	0	0	0	582
	<b>4 101</b>	<b>0</b>	<b>(3 280)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>822</b>

  

	31.12.2004						
	Cena nabycia lub koszt wytworzenia	Amortyzacja w okresie	Skumulowane umorzenie	Odpis z tyt. utraty wartości ujęty w okresie	Odwrócenie odpisu z tyt. utraty wartości w okresie	Skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości	Wartość księgowa netto
urządzenia techniczne i maszyny	2 589	0	(2 248)	0	0	0	341
środki transportu	792	0	(689)	0	0	0	103
inne środki trwałe	1 322	0	(535)	0	0	0	787
	<b>4 703</b>	<b>0</b>	<b>(3 472)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 231</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 8. Wartości niematerialne

	Koszty prac rozwojowy ch	Wartość firmy	Oprogramowani e komputerowe, licencje, koncesje, patenty	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2004 r.</b>					
Wartość brutto	142	385	36 366	183	37 076
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	(28)	0	(16 203)	(86)	(16 317)
Wartość netto	<b>114</b>	<b>385</b>	<b>20 163</b>	<b>97</b>	<b>20 759</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2004 r.</b>					
Przeniesienia	0	0	27 720	28	27 748
Nabycie	0	0	0	0	0
Zbycie	0	0	(176)	0	(176)
Amortyzacja	(30)	0	(10 848)	(48)	(10 926)
Inne zmiany	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31 grudnia 2004 r.</b>					
Wartość brutto	142	385	63 910	211	64 648
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	(58)		(27 051)	(134)	(27 243)
Wartość księgowa netto	<b>84</b>	<b>385</b>	<b>36 859</b>	<b>77</b>	<b>37 405</b>

	Koszty prac rozwojowy ch	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2005 r.</b>					
Wartość brutto	142	385	63 910	211	64 648
Umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	(58)	0	(27 051)	(134)	(27 243)
Wartość netto	<b>84</b>	<b>385</b>	<b>36 859</b>	<b>77</b>	<b>37 405</b>
<b>Zmiany w okresie 6 miesięcy do 30 czerwca 2005 r.</b>					
Przeniesienia	0	0	3 146	0	3 146
Nabycie	0	0	196	0	196
Zbycie	0	0	0	0	0
Amortyzacja	(15)	0	(7 513)	0	(7 528)
Inne zmiany	0	0	65	0	65
<b>Stan na 30 czerwca 2005 r.</b>					
Wartość brutto	142	385	67 317	211	68 055
Skumulowane umorzenie (w tym skumulowane odpisy z tyt. utraty wartości)	(73)	0	(34 564)	(134)	(34 771)
Wartość netto	<b>69</b>	<b>385</b>	<b>32 753</b>	<b>77</b>	<b>33 284</b>

Grupa nie posiada zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych i prawnych

## 9. Nieruchomości inwestycyjne

Nie występują.

## 10. Wspólne przedsięwzięcia

Nie występują.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	30.06.2005	31.12.2004
Stan na początek roku	6 258	6 622
Udział w zmianie stanu aktywów netto	(282)	(364)
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>5 976</b>	<b>6 258</b>

Podstawowe dane finansowe jednostek stowarzyszonych oraz udziały Grupy w aktywach netto tych jednostek przedstawiały się w sposób następujący:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/(strata)	Posiadane udziały (%)
<b>31.12.2004</b>						
Wirbet	Polska	13 115	2 910	21 044	1 498	49,17%
PUE Bydgoszcz	Polska	7 290	3 196	15 715	684	31,14%
		<b>20 405</b>	<b>6 106</b>	<b>36 759</b>	<b>2 182</b>	
<b>30.06.2005</b>						
Wirbet	Polska	13 319	3 662	8 797	517	49,17%
PUE Bydgoszcz	Polska	5 933	1 527	7 018	312	31,14%
		<b>19 252</b>	<b>5 189</b>	<b>15 815</b>	<b>829</b>	

## 12. Aktywa finansowe

	30.06.2005		31.12.2004	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	13 047	n/d	13 047	n/d
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 575	1 575	1 437	1 437
	<b>14 622</b>	<b>1 575</b>	<b>14 484</b>	<b>1 437</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	112	n/d
			<b>112</b>	
<b>Razem</b>	<b>14 622</b>	<b>1 575</b>	<b>14 596</b>	<b>1 437</b>

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych, w których udział w kapitale do wartości nominalnej jest mniejszy niż 20%. Odstąpiono od oszacowania, a w konsekwencji także ujawnienia wartości godziwej ponieważ, instrumenty kapitałowe wyemitowane przez te jednostki nie są przedmiotem publicznego obrotu, stąd wiarygodne ustalenie wartości godziwej udziałów i akcji jest utrudnione.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej to jednostki uczestnictwa Pioneer, na który istnieje aktywny rynek, co umożliwi wycenę ich wartości godziwej. Wartość godziwa tych aktywów została wyceniona według cen rynkowych jednostek uczestnictwa a jej zmiana w okresie obrotowym odniesiona do rachunku zysków i strat.

## 13. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Nie występują.

## 14. Pochodne instrumenty finansowe

Nie występują



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### 15. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Wartość bilansowa</b>
<b>Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności</b>		
Należności z tyt. dostaw i usług	476 752	473 234
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	34 228	22 115
Inne należności finansowe	31 604	57 786
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	131 095	143 913
	<b>673 679</b>	<b>697 048</b>
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(120 605)	(123 241)
<b>Krótkoterminowe należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>	<b>553 074</b>	<b>573 807</b>
<b>Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności</b>		
Inne należności finansowe	74	538
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	69	99
<b>Długoterminowe należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>	<b>143</b>	<b>637</b>
<b>Razem należności z tyt. dostaw i usług netto</b>	<b>553 217</b>	<b>574 444</b>

Wartość godziwa należności krótkoterminowych jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego nie została osobno ujawniona. Ze względu na nieistotność kwoty nie dokonano wyceny wartości godziwej należności długoterminowych.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług i pozostałych należności:

	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b>	<b>123 241</b>	<b>101 245</b>
<b>Efekt zastosowania MSR 32 i MSR 39</b>	<b>(3 555)</b>	
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b>	<b>119 686</b>	<b>101 245</b>
Utworzony	3 277	20 575
Odwrócony	0	0
Wykorzystany	(2 358)	1 421
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>	<b>120 605</b>	<b>123 241</b>

Zabezpieczenia i ustanowienia do ograniczenia dysponowania należnościami zostały wykazane w nocie nr 16.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 16. Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na aktywach Spółki

Rzeczowe aktywa trwałe do których jednostka ma ograniczony tytuł własności oraz stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Nazwa Jednostki	Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Kwota Stan na 31.12.200 4r.	Kwota Stan na 30.06.2005 r.	Okres na jaki zostało ustanowione zabezpieczenie
<b>BUT S.A.</b>						
EP BUT S.A.	Zabezpieczenie kredytu - zgodnie z umową 12K1/G/03 z dnia 17.04.2003r.	Hipoteka zwykła ustanowiona na nieruchomości w Poznaniu przy ul. Strzeszyńskiej 58 (działka nr 37/12)	NORDEA BANK S.A.	2.000	2.000	31.10.2005r.
<b>Zakład Transportu Sp. z o.o.</b>						
NORDEA BANK POLSKA S.A.	Zaciągnięty kredyt inwestycyjny	Zastaw rejestrowy na samochodach (szt. 11)	NORDEA BANK POLSKA S.A.	458	418	Okres od 11.04 do 11.09
PZU S.A.	Zaciągnięty kredyt inwestycyjny	Cesja polis ubezpieczeniowych AC Dot. Zakupionych 11 szt. Samochodów	NORDEA BANK POLSKA S.A.			Na okres 1 roku (cykl ubezpieczeniowy) z obowiązkiem wznawiania co roku ubezpieczenia do momentu spłaty zobowiązania
<b>ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o.</b>						
EP PUE ENERGO BUD Leszno Sp. z o.o.	Umowa o kredyt inwestycyjny nr 1245/168/03 z dnia 02.09.2005r.	Hipoteka kaucyjna do kwoty 6.600.000,00 zł	Bank Zachodni WBK S.A. Oddział w Lesznie	4.500	4.000	30.06.2009r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Inne zabezpieczenia na aktywach:

L.P.	Nazwa jednostki	Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Kwota Stan na dzień 31.12.2004 r.	Kwota Stan na dzień 30.06.2005 r.	Okres na jaki ustanowiono zabezpieczenie
1	ENE A S.A. Zakład Główny	Zaciągnięty kredyt inwestycyjny	pełnomocnictwo do rachunku	BZ WBK S.A.	30 000	0	05.05.2005
2	ENE A S.A. Zakład Główny	Zaciągnięty kredyt inwestycyjny	pełnomocnictwo do rachunku	Nordea Bank Polska S.A.	7 055	3 525	31.10.2005
3	ENE A S.A. Zakład Główny	Zaciągnięty kredyt inwestycyjny	pełnomocnictwo do rachunku	Nordea Bank Polska S.A.	10 000	5 000	28.06.2006
4	ENE A S.A. Zakład Główny	Zaciągnięty kredyt inwestycyjny	pełnomocnictwo do rachunku	BZ WBK S.A.	17 500	12 500	26.09.2006
5	ENE A S.A. Zakład Główny	Zaciągnięty kredyt inwestycyjny	pełnomocnictwo do rachunku	Bank Handlowy	10 100	6 800	13.04.2006
6	ENE A S.A. Zakład Główny	Zaciągnięty kredyt inwestycyjny	pełnomocnictwo do rachunku	Pekao S.A.	16 500	13 000	19.02.2007
7	ENE A S.A. Zakład Główny	Zaciągnięty kredyt inwestycyjny	pełnomocnictwo do rachunku	PKO BP S.A.	37 042	37 500	31.12.2007
8	ENE A S.A. Oddział w Zielonej Górze	Zaciągnięty kredyt inwestycyjny	pełnomocnictwo do rachunku, cesja należności od odbiorców energii elektrycznej w kwocie 7 300 tys. zł	BZ WBK S.A.	1 803	1 068	16.09.2005
9	ENE A S.A. Oddział w Szczecinie	Zaciągnięta pożyczka na cele inwestycyjne	gwarancja bankowa	NFOŚiGW	138	0	31.03.2005
10	ENE A S.A. Zakład Główny	Zaciągnięty kredyt obrotowy	pełnomocnictwo do rachunku	BZ WBK S.A.	46 283	103 472	16.06.2007
11	ENE A S.A. Zakład Główny	Zaciągnięty kredyt obrotowy	pełnomocnictwo do rachunku	BZ WBK S.A.	20 000	35 000	26.06.2006
12	ENE A S.A. Zakład Główny	Zaciągnięty kredyt obrotowy	pełnomocnictwo do rachunku	PEKAO S.A.	25 000	25 000	20.07.2006
13	ENE A S.A. Zakład Główny	Zaciągnięty kredyt obrotowy	pełnomocnictwo do rachunku	PEKAO S.A.	7 839	4 715	19.08.2006
14	ENE A S.A. Oddział w Szczecinie	Zaciągnięty kredyt obrotowy	pełnomocnictwo do rachunku, umowa o globalny przelew wierzytelności	PKO BP S.A.	33 534	15 286	26.09.2005
15	ENE A S.A. Oddział w Szczecinie	Zaciągnięty kredyt obrotowy	pełnomocnictwo do rachunku, umowa o globalny przelew wierzytelności	PKO BP S.A.	5 455	1 818	26.09.2005
16	Energobud Leszno	Zaciągnięty kredyt inwestycyjny	hipoteka kaucyjna do kwoty 6.600 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości w Gronówku oraz prawie wł. budynków znajdujących się na tej nieruchomości; cesja praw z polisy ubezp. maj. ; pełnomocnictwo do obciążania rachunku kredytobiorcy	BZ WBK S.A.	4 500	4 000	30.06.2009
17	Energobud Leszno	Zaciągnięty kredyt obrotowy	pełnomocnictwo do rachunku; poręczenie ENEA S.A.	BZ WBK S.A.	0	73	30.11.2005
18	Auto Styl	Zaciągnięty dewizowy kredyt obrotowy	pełnomocnictwo do rachunku; poręczenie ENEA S.A.	BZ WBK S.A.	489.795,92 CHF 1.294	489.795,92 CHF 1.277	31.05.2006
19	BHU S.A.	Zaciągnięty kredyt obrotowy	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego; poręczenie ENEA S.A.	BZ WBK S.A.	0	967	20.05.2006

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 17. Zapasy

	30.06.2005	31.12.2004
Materiały	16 607	16 969
Półprodukty i produkty w toku	4 648	2 974
Produkty gotowe	145	167
Towary	18 845	14 405
	<b>40 245</b>	<b>34 515</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	122	122
	<b>40 123</b>	<b>34 393</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów:</b>		
	30.06.2005	31.12.2004
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	122	7
Utworzony	0	864
Odwrócony	0	(747)
Wykorzystany	0	(2)
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	<b>122</b>	<b>122</b>

Grupa nie posiada zabezpieczeń ustanowionych na zapasach.

## 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2005	31.12.2004
Środki pieniężne w kasie i w banku	<b>50 762</b>	<b>50 778</b>
- Środki pieniężne w kasie	1 249	1 631
- środki pieniężne w banku	49 513	49 147
Inne środki pieniężne	<b>12 179</b>	<b>11 997</b>
- środki w drodze	1 419	776
- lokaty	10 760	11 221
Inne aktywa pieniężne	<b>0</b>	<b>52</b>
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>62 941</b>	<b>62 827</b>
<b>Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>62 941</b>	<b>62 827</b>

Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na środkach pieniężnych zostały wykazane w nocie nr 16.

## 19. Kapitał akcyjny.

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji	Kapitał zakładowy
Seria „A”	13 224 510	0,001	13 225
Seria „B”	5 116 410	0,001	5 116
Seria „C”	3 770 835	0,001	3 771
Seria „D”	3 276 750	0,001	3 277
Seria „E”	7 850 730	0,001	7 851
Seria „F”	74 938 890	0,001	74 939
Seria „G”	28 992 990	0,001	28 993
Seria „H”	21 368 065	0,001	21 368
Seria „I”	18 568 250	0,001	18 568
Seria „J”	44 487 470	0,001	44 487
<b>Liczba akcji razem</b>	<b>221 594 900</b>		
<b>Kapitał zakładowy razem stan na 30.06.2005</b>			<b>221 595</b>

Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 14 czerwca 2005r. dokonano podziału kapitału zakładowego ENEA, w ten sposób, że kapitał zakładowy ENEA składa się z 221.594.900 akcji o wartości nominalnej 1 złoty. Na 30.06.2005 roku jedynym akcjonariuszem ENEA SA 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.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 20. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2005 Wartość bilansowa	31.12.2004 Wartość bilansowa
<b>Długoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42	250
Inne zobowiązania finansowe	100	100
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	770	0
	<b>912</b>	<b>350</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	316 861	425 318
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw, robót i usług	16 476	19 898
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	27 668	43 622
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	12 108	28 699
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	588	1 590
Inne zobowiązania finansowe	14 074	1 194
Inne zobowiązania niefinansowe	6 403	1 193
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	30 961	7 978
Fundusze specjalne	35 359	24 511
	<b>460 498</b>	<b>554 003</b>
Razem	<b>461 410</b>	<b>554 353</b>

Wartość godziwa zobowiązań krótkoterminowych jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego nie została osobno ujawniona. Ze względu na nieistotność kwoty nie dokonano wyceny wartości godziwej zobowiązań długoterminowych.

## 21. Kredyty i pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

	30.06.2005		31.12.2004	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>Długoterminowe</b>				
Kredyty bankowe	59 445	59 445	101 920	101 920
Pożyczki	244	244	287	287
	<b>59 689</b>	<b>59 689</b>	<b>102 207</b>	<b>102 207</b>
<b>Krótkoterminowe</b>				
Kredyt w rachunku bieżącym	126 191	126 191	82 964	82 964
Kredyty bankowe	88 412	88 412	93 482	93 482
Pożyczki	17	17	50	50
	<b>214 620</b>	<b>214 620</b>	<b>176 496</b>	<b>176 496</b>
<b>Razem</b>	<b>274 309</b>	<b>274 309</b>	<b>278 703</b>	<b>278 703</b>

## 22. Ryzyko zmiany stopy procentowej

Efektywne stopy procentowe na okres sprawozdawczy były następujące

	30.06.2005		31.12.2004	
	PLN	CHF	PLN	CHF
Kredyty bankowe	9,84	1,55	9,68	1,52
Pożyczki	6,08		12,25	
Zobowiązanie z tyt. leasingu finansowego	7,05		11,35	

Ryzyko zmiany stopy procentowej istnieje w stosunku do odsetek od zaciągniętych kredytów. Stopa odsetkowa od zaciągniętych kredytów jest zmienna, gdyż obliczana jest na podstawie stawki WIBOR, która powiększona jest o marżę banku. To ryzyko jest znikome, gdyż zmiany w oprocentowaniu są zsynchronizowane tak pod względem procentu, jak i terminu. Części ryzyk nie można uniknąć, gdyż wpływ na to mają zmiany legislacyjne oraz zmiany tendencji makroekonomicznych.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Kredyty na działalność inwestycyjną charakteryzują się zmiennym okresem odsetkowym. Może to być okres jedno-, trzy-, sześć-, dziewięć- lub dwunastomiesięczny. Wyboru bieżącego okresu odsetkowego dokonuje ENEA SA przed końcem poprzedniego okresu. Wysokość stopy procentowej w danym okresie odsetkowym powiązana jest z długością okresu odsetkowego tj. dla okresu jednomiesięcznego stopa odsetkowa obliczana jest na podstawie stawki WIBOR 1-miesięczny, dla okresu trzymiesięcznego stopa obliczana jest na podstawie stawki WIBOR 3-miesięczny itp.

Kredyty na działalność bieżącą charakteryzują się okresem odsetkowym jednomiesięcznym i trzymiesięcznym. W danym okresie odsetkowym obowiązuje ustalona stopa odsetkowa. Jedynie dla jednego z kredytów stopa odsetkowa zmienia się codziennie a odsetki płacone są miesięcznie.

### 23. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	30.06.2005	31.12.2004
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – minimalne opłaty leasingowe:		
Poniżej jednego roku	630	1 840
Od jednego do pięciu lat	588	1 590
	42	250
	<b>630</b>	<b>1 840</b>
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(37)	(58)
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>593</b>	<b>1 782</b>

Zobowiązania z tytułu 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.

### 24. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczonego podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazuje się następujące kwoty:

	30.06.2005	31.12.2004
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	170 025	163 505
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	48 609	37 245
	<b>218 634</b>	<b>200 750</b>
Kompensata aktywa i rezerw z tyt. podatku dochodowego odroczonego w ramach spółek grupy	(217 025)	(197 922)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie</b>	<b>1 609</b>	<b>2 828</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy	587 759	592 118
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	43 113	50 557
	<b>630 872</b>	<b>642 675</b>
Kompensata aktywa i rezerwy z tyt. podatku doch. Odroczonego w ramach spółek grupy	(217 025)	(197 922)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie</b>	<b>413 847</b>	<b>444 753</b>

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego (po uwzględnieniu kompensaty aktywa i rezerwy) przedstawiają się w sposób następujący:

	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Stan na początek roku</b>	<b>441 925</b>	<b>440 921</b>
Obciążenie/Uznanie wyniku finansowego	(29 687)	1 004
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>412 238</b>	<b>441 925</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty), przedstawia się w sposób następujący:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	<i>Odpisy aktualizujące należności</i>	<i>Różnica amortyzacji podatkowej</i>	<i>Rezerwa na świadczenia pracownicze</i>	<i>Rozliczenie przychodów ze sprzedaży przyłączy</i>	<i>Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe</i>	<i>Korekty opodatkowane pod terminem płatności</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2004 r. według stawki 19 %</b>	6 492	10 654	28 157	47 911	38 587	0	35 760	167 561
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	518	(467)	1 199	9 962	823	20 015	1 139	33 189
<b>Stan na 31 grudnia 2004 r. według stawki 19 %</b>	<b>7 010</b>	<b>10 187</b>	<b>29 356</b>	<b>57 873</b>	<b>39 410</b>	<b>20 015</b>	<b>36 899</b>	<b>200 750</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	828	(209)	4 072	3 754	34	0	9 405	17 884
<b>Stan na 30 czerwca 2005 r. według stawki 19 %</b>	<b>7 838</b>	<b>9 978</b>	<b>33 428</b>	<b>61 627</b>	<b>39 444</b>	<b>20 015</b>	<b>46 304</b>	<b>218 634</b>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	<i>Przychód opodatkowany w dniu płatności</i>	<i>Przychód statystyczny</i>	<i>Wycena do wartości godziwej środków trwałych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Ogółem</i>
<b>Stan na 1 stycznia 2004 r. według stawki 19%</b>	0	0	557 613	50 869	608 482
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	24 049	26 364	(20 208)	3 988	34 193
<b>Stan na 31 grudnia 2004 r. według stawki 19 %</b>	<b>24 049</b>	<b>26 364</b>	<b>537 405</b>	<b>54 857</b>	<b>642 675</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	0	(3 341)	(7 211)	(1 251)	(11 803)
<b>Stan na 30 czerwca 2005 r. według stawki 19 %</b>	<b>24 049</b>	<b>23 023</b>	<b>530 194</b>	<b>53 606</b>	<b>630 872</b>



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## 25. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych.

### Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

	30.06.2005	30.12.2004
Programy określonych świadczeń		
- odprawy emerytalne		
- część krótkoterminowa	525	1 127
- część długoterminowa	20 307	18 098
	20 832	19 225
- prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę		
- część krótkoterminowa	13 143	15 270
- część długoterminowa	55 437	52 688
	68 580	67 958
<b>Razem: Programy określonych świadczeń</b>		
- część krótkoterminowa	13 668	16 397
- część długoterminowa	75 744	70 786
	89 412	87 183
<b>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze</b>		
- nagrody jubileuszowe		
- część krótkoterminowa	9 497	7 711
- część długoterminowa	78 148	60 730
	87 645	68 441
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych razem</b>		
- część krótkoterminowa	23 165	24 108
- część długoterminowa	153 892	131 516
	177 056	155 623

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy reprezentantami pracowników a reprezentantami Spółki pracownikom Grupy Kapitałowej przysługują określone świadczenia z innych tytułów niż wynagrodzenie za pracę, tj.:

- wypłaty nagród jubileuszowych,
- wypłaty świadczeń emerytalno-rentowych,
- prawo do ulgowej odpłatności za energię elektryczną.

Obecna wartość przyszłych zobowiązań z powyższych tytułów wyznaczona została na podstawie wyceny aktuarialnej. Do obliczeń przyjęto podstawowe dane indywidualnie dla poszczególnych pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej ENEA S.A. wg stanu na dzień 31 maja 2005 (z uwzględnieniem płci zatrudnionego), z następujących obszarów:

- wiek zatrudnionego,
- staż pracy w Spółce,
- staż pracy ogółem,
- wynagrodzenie, stanowiące podstawę wymiaru wysokości nagrody jubileuszowej i odprawy emerytalno-rentowej.

Dodatkowo w analizie zastosowane zostały następujące założenia:

- ruchy kadrowe uwzględnione zostały na podstawie danych statystycznych Spółek Grupy ENEA S.A. za okres 1996-2004,
- umieralność oparto na prawdopodobieństwach zgonu według wieku, zawartych w Polskich Tablicach Trwania Życia 2000 opracowanych przez GUS,
- prawdopodobieństwo nabycia inwalidztwa oparto na danych statystycznych Spółek Grupy ENEA S.A. za okres 1996-2004,

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- wiek przejścia na emeryturę określono: dla mężczyzn - 65 lat, dla kobiet – 60 lat,
- stopę przyrostu płac określono na poziomie 3%,
- stopę procentową do dyskontowania przyszłych świadczeń określono w wysokości 5,5%,
- stopę wzrostu ceny energii elektrycznej określono na poziomie 3%.

## 26. Rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia

	<b>Rezerwa na przewidywane straty z tyt. wszczętych postępowań sądowych o odszkodowania</b>		<b>Inne rezerwy</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2005 r.</b>	5 537		687	<b>6 224</b>
Zwiększenie istniejących rezerw	949		(687)	<b>262</b>
Rozwiązane nie wykorzystane rezerwy	(401)		0	<b>(401)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2005 r.</b>	<b>6 085</b>		<b>0</b>	<b>6 085</b>

### Struktura łącznej kwoty rezerwy

	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Długoterminowe	0	943
Krótkoterminowe	6 085	5 281
	<b>6 085</b>	<b>6 224</b>

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Imiennie tworzone są rezerwy na przewidywane straty związane z sądowym powództwem klienta. Rezerwy te tworzone w wysokości roszczenia, z uwzględnieniem prawdopodobieństwa przegranej, na podstawie oceny prawnej zaliczane są do pozostałych kosztów operacyjnych nie stanowiących kosztu uzyskania przychodu.

## 27. Przychody ze sprzedaży

	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>
Przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych	1 082 517	1 021 119
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	31 057	35 818
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	1 108 724	1 050 977
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	73 564	58 650
	<b>2 295 862</b>	<b>2 166 564</b>

## 28. Koszty według rodzaju

	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych nota 7,8	<b>(198 011)</b>	<b>(192 146)</b>
Koszty świadczeń pracowniczych nota 29	<b>(248 846)</b>	<b>(229 762)</b>
- wynagrodzenia	(185 547)	(174 801)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(63 299)	(54 961)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	<b>(288 209)</b>	<b>(246 195)</b>
- zużycie materiałów i energii	(29 852)	(43 171)
- premia od dostawców	458	1 220
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	(258 815)	(204 244)
Usługi obce	<b>(542 359)</b>	<b>(506 900)</b>
- usługi przesyłowe	(447 047)	(417 564)
- inne usługi obce	(95 312)	(89 336)
Podatki i opłaty	<b>(61 306)</b>	<b>(58 597)</b>
	<b>(1 002)</b>	
Wartość zakupionej energii na potrzeby sprzedaży	<b>(048)</b>	<b>(973 054)</b>
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	1 711	777
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	<b>76 358</b>	<b>88 363</b>
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu.	<b>(2 262)</b>	<b>(2 117)</b>
	<b>710</b>	<b>514</b>

## 29. Koszty świadczeń pracowniczych

	30.06.2005	30.06.2004
Koszty wynagrodzeń nota 28	(185 547)	(174 801)
Koszty ubezpieczeń społecznych nota 28	(63 299)	(54 961)
ZUS	(29 531)	(28 448)
Inne świadczenia społeczne	(30 418)	(30 019)
Koszty świadczeń emerytalno – rentowych	(2 728)	(1 480)
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(622)	4 986
	<b>(248 846)</b>	<b>(229 762)</b>

Na mocy Porozumienia zawartego pomiędzy pracodawcą ENEA a stroną społeczną przyznano określone gwarancje zatrudnienia dla:

- pracowników zatrudnionych przed 31 grudnia 1994 roku – wygasa 31 grudnia 2014 roku,
- pracowników, którzy podjęli zatrudnienie od 1 stycznia 1995 roku do 31 grudnia 1996 roku – wygasa 31 grudnia 2013 roku,
- pracowników, którzy podjęli zatrudnienie od 1 stycznia 1997 roku do 1 sierpnia 2002 roku – wygasa 31 grudnia 2012 roku,

Ponadto, obowiązywanie postanowień Porozumienia przedłuża się w stosunku do pracowników, którym w chwili wygaśnięcia gwarancji będzie brakować nie więcej niż cztery lata do spełnienia przesłanek uprawniających ich do nabycia prawa do emerytury. Oznacza to, że pracodawca w przypadku niedotrzymania gwarancji nie może wypowiedzieć umowy o pracę bez konieczności wypłaty dodatkowej odprawy pracownikowi, któremu w momencie upływu gwarancji zatrudnienia brakuje nie więcej niż cztery lata do osiągnięcia wieku emerytalnego.

Gwarancje zatrudnienia oznaczają, że w razie rozwiązania umowy o pracę przez pracodawcę ENEA będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz pracownika kwoty stanowiącej iloczyn wynagrodzenia miesięcznego oraz okresu pozostającego do końca obowiązywania gwarancji.

## 30. Pozostałe przychody i koszty operacyjne - netto

	30.06.2005	30.06.2004
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	137	0
Odpis wartości nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	7 033	7 253
Odpisy aktualizujące należności	(3 277)	(14 313)
Odpisanie należności nieściągalnych	(2 955)	(2 696)
Przychody z tytułu dywidend	86	1
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	45	4
Zwrot kosztów przez ubezpieczyciela	3 576	2 694
Pozostałe przychody/koszty finansowe	(58)	75
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	131	(6 448)
Pozostałe koszty rodzajowe	(4 484)	(4 224)
	<b>234</b>	<b>(17 654)</b>

## 31. Koszty finansowe netto

	30.06.2005	30.06.2004
Koszty odsetek		
- od kredytów bankowych	(10 192)	(15 490)
	<b>(10 192)</b>	<b>(15 490)</b>
Zyski z tyt. różnic kursowych	18	20
	<b>(10 174)</b>	<b>(15 470)</b>

## 32. Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych

	30.06.2005	30.06.2004
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	(282)	(46)
Odpis z tytułu utraty wartości dot. wartości firmy	0	0
	<b>(282)</b>	<b>(46)</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### 33. Podatek dochodowy

	30.06.2005	30.06.2004
Podatek bieżący	32 466	3 796
Podatek odroczony (nota 24)	(29 687)	8 038
	<b>2 779</b>	<b>11 834</b>

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Grupy różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by stosując średnią ważoną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek:

	30.06.2005	30.06.2004
Zysk przed opodatkowaniem	28 058	18 759
Podatek wyliczony według stawki 19%	5 331	3 564
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	(4 742)	(460)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 190	8 730
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>2 779</b>	<b>11 834</b>

Na podstawie upoważnienia nr ZKB/505-133/04/W z dnia 19-02-2004 Pierwszy Wielkopolski Urząd Skarbowy w Poznaniu przeprowadził kontrolę prawidłowości i rzetelności rozliczeń z budżetem z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2002 w Zakładzie Energetycznym Bydgoszcz S.A. w okresie od 01.01.2002 do 31.12.2002. Kontrolujący zakwestionowali faktury na łączną kwotę **338 tys. zł**, uznając, iż jej zaliczenie do kosztów uzyskania przychodu jest wątpliwe, na podstawie treści wynikającej z zawartych umów na realizację prac. Spółka wniosła zastrzeżenia do Protokołu Kontroli Podatkowej z dnia 30 marca 2004. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie otrzymano decyzji Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego. W przypadku otrzymania niekorzystnej decyzji nowy wymiar podatku dochodowego za rok 2002 (obliczony wg stawki 28%), stwierdzałby niedopłatę w podatku w wysokości **95 tys. zł**. Odsetki budżetowe za zwłokę w zapłacie podatku dochodowego naliczone na dzień 30.06.2005 wyniosłyby ok. **31 tys. zł**. Łączne konsekwencje powyższej kontroli podatkowej skutkować mogą zatem kwotą ok. **126 tys. zł**.

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu pięciu lat od zakończenia roku, w którym powstał obowiązek podatkowy i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.

### 34. Zysk na akcję

### 35. Dywidenda na akcję

W dniu 30 czerwca 2005 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podziału zysku netto za okres sprawozdawczy 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, ponadto Spółka z tytułu wpłat z zysku od Jednoosobowych Spółek Skarbu Państwa dokonała wpłaty w kwocie 3.719 tys. zł co stanowi łącznie 13.719 tys. zł, tj. 0,06 zł na jedną akcję.

### 36. Połączenia jednostek gospodarczych

Nie wystąpiło

### 37. Zbycie jednostek zależnych (lub innych jednostek gospodarczych)

Nie wystąpiło.

### 38. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółki Grupy Kapitałowej zawierają transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

- Spółki wchodzące w skład Grupy kapitałowej – transakcje te są eliminowane na etapie konsolidacji,
- Transakcje zawarte pomiędzy Spółką a Członkami Władz Spółki podzielić należy na trzy kategorie:
  - wynikające z zawartych umów o pracę z Członkami Zarządu oraz dotyczące powołania na Członków Rad Nadzorczych,
  - dotyczące udzielonych pożyczek z ZFŚŚ dla Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej, będących pracownikami ENEA S.A.,
  - wynikające z innych umów o charakterze cywilno – prawnym.

W zakresie pierwszej z wymienionych kategorii kwotę transakcji zobrazowano w poniższej tabeli:

Lp.	Tytuł	Zarząd		Rada Nadzorcza	
		30-06-2005	30-06-2004	30-06-2005	30-06-2004
1.	Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	455	837	0	0
2.	Wynagrodzenia z tytułu powołania do władz Zarządzających lub Nadzorujących	0	0	151	149
3.	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych jednostek zależnych	47	74	0	0
4.	Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych (ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	43	22	6	7
	<b>RAZEM</b>	<b>545</b>	<b>933</b>	<b>157</b>	<b>156</b>

Transakcje dotyczące pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych przedstawiono w tabeli poniżej:

Lp.	Organ Zarządzający	Stan na dzień 31-12-2004	Udzielono od dnia 01-01-2005	Spląty do dnia 30-06-2005	Stan na dzień 30-06-2005
1.	Zarząd	18	0	4	14
2.	Rada Nadzorcza	9	4	2	11
	<b>RAZEM</b>	<b>27</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>25</b>

Inne transakcje, wynikające z umów cywilno-prawnych zawartych pomiędzy Spółką a Członkami Władz Spółki dotyczą wyłącznie wykorzystania samochodów służbowych dla celów prywatnych przez Członków Zarządu Spółki. Wartość tych transakcji przedstawia się następująco:

dla okresu od 01.01.2004 do 30.06.2004 – kwota: 5,8 tys. zł

dla okresu od 01.01.2005 do 30.06.2005 – kwota: 5,9 tys. zł

Dodatkowo, Spółki Grupy Kapitałowej zawierają transakcje z jednostkami zależnymi od Skarbu Państwa, w tym spółkami kapitałowymi, w których Skarb Państwa jest jedynym akcjonariuszem. Transakcje te przeprowadzane są na zasadach rynkowych i stosowane w nich ceny nie odbiegają od cen stosowanych w transakcjach z podmiotami niepowiązanymi. Z uwagi na fakt, iż Spółka jest wiodącym dostawcą energii elektrycznej i jedynym dostawcą usług przesyłowych na terenie prowadzonej działalności dystrybucyjnej oraz liczebność podmiotów i duża ilość drobnych transakcji powoduje, iż sporządzenie wykazu transakcji z tymi podmiotami jest utrudnione i mogłoby rodzić dodatkowe koszty dla Spółki. W konsekwencji, transakcje te oraz wynikające z nich rozrachunki nie są prezentowane jako transakcje z podmiotami powiązanymi ze względu na niepraktyczność takiego rozwiązania.

Wśród podmiotów będących Spółkami Skarbu Państwa zdecydowanie największym kontrahentem jest Grupa Kapitałowa Polskich Sieci Elektroenergetycznych, od której Spółka nabyła w I półroczu 2005 roku energię elektryczną o wartości 484 954 tys. zł, oraz usługi przesyłowe o wartości 426 109 tys. zł.

### 39. Umowy koncesyjne na świadczenie usług

Przedmiotem prowadzonej przez Emitenta działalności jest przede wszystkim dystrybucja energii elektrycznej oraz obrót energią elektryczną. W świetle przepisów Ustawy „Prawo energetyczne” jednostka dominująca uzyskała w dniu 26 listopada 1998 dwie koncesje na prowadzenie działalności gospodarczej w powyższych zakresach, tj.:

- koncesję na obrót energią elektryczną, udzieloną na okres 10 lat, tj. do dnia 30 listopada 2008 roku,
- koncesję na przesyłanie i dystrybucję energii elektrycznej, udzieloną również na 10 lat – do dnia 30 listopada 2008 roku.

Decyzją Prezesa URE nr OEE/53B/2688/W/I/2003/MS z dnia 8 stycznia 2003 r. oraz decyzją nr PEE/51C/2688/W/I/2003/MS z dnia 8 stycznia 2003 r. określono, iż koncesje udzielone w roku 1998 mają zastosowanie również w odniesieniu do ENEA S.A. – po połączeniu pięciu podmiotów gospodarczych.

Począwszy od 1 stycznia 2005 r. „Taryfa dla energii elektrycznej”, zwana dalej „Taryfą” obowiązuje na obszarze działania ENEA w okresie taryfowym trwającym 12 miesięcy kalendarzowych rozpoczynających się 1 stycznia każdego roku.

ENEA SA kalkuluje taryfę w oparciu o koszty uznane przez Prezesa URE za uzasadnione z uwzględnieniem kosztów operacyjnych i marży (w obrocie) oraz kosztów przeniesionych, operacyjnych, kosztów różnicy bilansowej i zwrotu z kapitału (w dystrybucji) planowanych na kolejny okres taryfowy.

Zgodnie z ustawą Prawo energetyczne, za koncesjonowanie, regulację działalności przedsiębiorstw energetycznych i zatwierdzanie taryf odpowiada Prezes URE, który w drodze decyzji administracyjnej zatwierdza ceny energii oraz stawki opłat oraz zasady ich stosowania określone w Taryfie.

Prezes URE zatwierdzając Taryfę stwierdza jej zgodność z następującymi aktami prawnymi:

- ustawą z dnia 10 kwietnia 1997 r. - Prawo energetyczne (Dz. U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1504 i Nr 203, poz. 1966, z 2004 r. Nr 29, poz. 257, Nr 34, poz. 293, Nr 91, poz. 875, Nr 96, poz. 959 i Nr 173, poz. 1808 oraz z 2005 r. Nr 62, poz. 552);
- rozporządzeniem Ministra Gospodarki, Pracy i Polityki Społecznej z dnia 23 kwietnia 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz zasad rozliczeń w obrocie energią elektryczną (Dz. U. z 2004 r. Nr 105, poz. 1114);
- rozporządzenia Ministra Gospodarki i Pracy z dnia 20 grudnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków przyłączenia podmiotów do sieci elektroenergetycznych, ruchu i eksploatacji tych sieci (Dz. U. z 2004 r. Nr 2, poz. 6).

Zgodnie z ustawą Prawo energetyczne od 1 lipca 2007 roku:

- nastąpi rozdzielenie prawne działalności dystrybucyjnej i obrotu;
- wszyscy odbiorcy uzyskają prawo wyboru sprzedawcy energii, do tego czasu prawa takiego nie mają wyłącznie gospodarstwa domowe;
- ustanowiony zostanie sprzedawca z urzędu, którym będzie przedsiębiorstwo posiadające koncesje na obrót energią zobowiązane do sprzedaży energii gospodarstwom domowym niekorzystającym z prawa wyboru sprzedawcy.

W obecnym stanie prawnym, wobec braku znowelizowanych rozporządzeń wykonawczych trudno jednoznacznie ocenić kształt przyszłych taryf.

Obecnie ENEA prowadzi prace związane z przygotowaniem wniosku do Prezesa URE o zatwierdzenie Taryfy na 2006 r. Przewiduje się, że wniosek złożony zostanie 12 października br. Wobec rozbieżności stanowisk URE i

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

ENEA odnośnie kosztów związanych z nabyciem i umorzeniem świadectw pochodzenia energii wytworzonej w źródłach odnawialnych oraz kosztów zakupu energii wytwarzanej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła obecnie nie można jednoznacznie określić, o ile wzrośnie w przyszłym roku przychód regulowany z działalności koncesjonowanych. Ostateczny poziom przychodu regulowanego na 2006 r. znany będzie po zatwierdzeniu Taryfy, co winno nastąpić do 16 grudnia 2005 r.

#### 40. Dotacje państwowe

Nie występują.

#### 41. Leasing operacyjny (pozabilansowe należności i zobowiązania)

Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, gdzie spółka Grupy jest leasingobiorcą:

	30.06.2005	31.12.2004
Poniżej jednego roku	1 643	1 643
Od jednego do pięciu lat	6 414	6 020
Powyżej pięciu lat	107 539	107 514
	<b>115 596</b>	<b>115 177</b>

Przyszłe należności z tytułu leasingu operacyjnego, gdzie spółka Grupy jest leasingodawcą:

	30.06.2005	31.12.2004
Poniżej jednego roku	17	5
Od jednego do pięciu lat	270	351
	<b>287</b>	<b>356</b>

#### 42. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy

Umowne zobowiązania zaciągnięte na dzień bilansowy, lecz jeszcze nie ujęte w bilansie wynoszą:

	30.06.2005	31.12.2004
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	24 724	70 243
Nabycie wartości niematerialnych	38	57
Zakup, wybudowanie lub dostosowywanie nieruchomości inwestycyjnej	850	744
Naprawa, utrzymanie i ulepszenie (poprawa standardu) nieruchomości inwestycyjnej	956	754
	<b>26 568</b>	<b>71 798</b>

#### 43. Zobowiązania warunkowe

Od czasu zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego **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 okresu sprawozdawczego wyniosła 3.295 tys. zł. Zatem sumaryczna zmiana pozycji pozabilansowych od czasu zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego 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 I półrocza 2005 roku:

- umowa 18/UR/2004 z dnia 23.06.2004 dotycząca udzielenia poręczenia na rzecz Gminy Jasieniec. Poręczenie w wysokości 13 292,00 zł dotyczyło modernizacji stacji 220/110/15 kV,
- umowa 86/04/DR/RR z dnia 15.11.2004 - gwarancja bankowa nr 1392/295/04 udzielona na rzecz Gminy Śmigiel dotycząca dobrego wykonania kontraktu,

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- 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 I półrocza 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 weksła 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 weksła 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.

L. p.	Data udzielenia poręczenia	Data obowiązywania poręczenia	Podmiot, za który udzielono poręczenia	Podmiot, na rzecz którego udzielono poręczenia	Numer umowy	Kwota poręczenia	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem	Realne zadłużenie
<b>Gwarancje i poręczenia udzielone przez Jednostkę dominującą. I półrocze 2005</b>								
1.	23-04-1999	bezterminowo	Energopartner Sp. z o.o. Poznań	ew. odbiorcy energii elektrycznej	umowa gwarancji na dn. 23-04-1999	7 000	gwarancja ew. zobowiązań w stosunku do osób trzecich na skutek niewłaściwego prowadzenia działalności objętej koncesją na obrót energią elektryczną ( w tym szkód w środowisku) na terenie województw: wlkp, zachpom, lubuskiego, dolnoslaskiego	-
2	27-11-2001	31-12-2005	COGEN Sp. z o.o.	WFOŚiGW		199	zabezpieczenie spłaty pożyczki na realizację zadania inwestycyjnego "Modernizacja kotłowni węglowej na gazową w Miejskim Ośrodku Sportu i Rekreacji w Chodzieży)	17
3	05-12-2002	30-11-2006	Energetyka Poznańska PUE ENERGOBUD Leszno	BZ WBK S.A. I O/Leszno	umowa poręczenia bez numeru z dnia 02-03-2005	1 000	zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 500.000,00 zł	73
4	14-06-2004	20-05-2006 (31-12-2008)	Biuro Handlowo - Usługowe S.A. Poznań	BZ WBK S.A. VI O/Poznań	umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 1362/76/05 z dnia 20.05.05	3 000	zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1.500.000,00 zł	967



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

5	28-06-2005 podpisa na deklara cja wekslo wa	31-12-2005	Zakład Usług Technicznych IT SERWIS Sp. z o.o.	BZ WBK S.A. Oddział w Zielonej Górze	1535/089/02	2 000	zabezpieczenie spłaty kredytu bankowego	275
6	22-06-2005	30-06-2006	Zakład Handlowo Usługowy Auto-Styl Sp. z o.o.	BZ WBK S.A. Oddział w Zielonej Górze	1535/091/02	1 277	zabezpieczenie spłaty kredytu bankowego	1 277
7	26-11-2002	15-09-2005	Zakład Usług Finansowych FINEA Sp. z o.o.	BRE Bank S.A. w Warszawie O. Zielona Góra	29/52/02/Z/IN	103	zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego	19
8	26-11-2002	15-09-2005	Zakład Usług Finansowych FINEA Sp. z o.o.	BRE Bank S.A. w Warszawie O. Zielona Góra	29/54/02/Z/IN	103	zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego	19
<b>Razem ENEA</b>						<b>14 682</b>		<b>2 647</b>
<b>Gwarancje i poręczenia udzielone przez EP BUT S.A. wg stanu na dzień 30.06. 2005r.</b>								
2			BEL Leasing Sp. z o.o.	samochód Renault Laguna 2 OT	BUT/PO/13827/2003	66	weksel in blanco bez protestu 1 szt.	
3			BEL Leasing Sp. z o.o.	samochód Renault Laguna 2,2 Dci	BUT/PO/14033/2003	68	weksel in blanco bez protestu 1 szt.	
<b>Razem EP BUT S.A.:</b>						<b>134</b>		<b>-</b>
<b>Gwarancje i poręczenia udzielone przez EWINN Sp. z o.o. wg stanu na dzień 30.06.2005r.</b>								
1.	04-05-2001	28-07-2006	EWINN	PSE - Zachód Poznań, Marcelińska 71	9/PSE-Z/DS../2001	16	likwidacja zagrożeń w SE/220/110kV Żukowice - gwarancja udzielona przez LG Petro Bank S.A. Zezwolenie nastąpi w ciągu 30 dni po upływie okresu rękojmi (70% kwoty 23.500,00)	16
2	08-05-2003	22-08-2006	EWINN	ENEA S.A.	06/2003/TW	31	gwarancja bankowa LG Petro Bank S.A. wykonania zadania pod nazwą modernizacja stacji trans. 110/15kV Gostyń w trybie projekt-dostawa-montaż-uruchomienie	31
3	08-06-2001	30.06.2006	EWINN	HYDROBUDOWA 9 Sienkiewicza 22 60-900 Poznań	PO/GW/113/201	12	Umowa 06/2001/TW. Wymiana wyłączników i zabezpieczeń 6kv w GPZ stacji transformatorów. 110/6kv (obiekt 29) gwarancja należytego wykonania wystawiona przez TUiR Warta S.A.	12
4	31-03-2004	70% do 30.06.2005, 30% do 30.04.2008	EWINN - lider konsorcjum + Enerfin Sp. z o.o.	Enea O/Zielona Góra	171/TI/2004	317	Poreczenie wekslowe - zaprojektowanie i wykonanie stacji transformatorowej 110/15/6kv na działce nr 170/2 w Zielonej Górze - zabezpieczenie	317

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

							należytego wykonania umowy 244 000, gwarancja 73 200	
5	22-09-2004	2 369 do 21.12.2007 - rękojmia	EWiNN	ENEA S.A. O/Zielona Góra	26/2004/TW	2	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad udzielona przez PZU S.A. Na przebudowę 2 szt fundamentów pod transformatorami 110/15 kV wraz z instalacją odolejenia w GPZ Krośnieńska w Zielonej Górze	2
6.	27-06-2005	27-06-2005 - 15-12-2005	EWiNN	ENEA S.A. O/Bydgoszcz	4/02/2005	18	Kwota należytego wykonania robót w GPZ Kcynia - wymiana EAZ i odłączników 110kv	18
7.	05-10-2004	05-11-2005	EWiNN	GE ENEA S.A.	4/2004/TW	44	GPZ Pogodno - modernizacja rozdzielni WN 110kv sekcja 1 (dostawa, montaż uruchomienie oraz opracowanie projektu wykonawczego pola liniowego 110kv Jeżyce) gwarancja należytego wykonania kontraktu wystawiona przez PZU	44
<b>RAZEM EWiNN Sp. z o.o.</b>						<b>440</b>		<b>440</b>
<b>Gwarancje i poręczenia udzielone przez ZUT ZZE S.A. IT SERWIS wg. stanu na dzień 30.06.2005r.</b>								
1.	02.02.2004	25.12.2005	FINEA Sp.z o.o. Zielona Góra	BRE BANK O/ Zielona Góra	29/006/03 /C/N	60	Umowa na zakup komputerów do umowy leasingowej 1556/K/2002 zhu AUTO - STYL ZZE S.A.. Sp. z o.o. Zielona Góra (kredyt inwestycyjny)	21
<b>RAZEM IT SERWIS Sp. z o.o.</b>						<b>60</b>		<b>21</b>
<b>RAZEM Spółki zależne:</b>						<b>634</b>		<b>461</b>

#### 44. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 11.07.2005 roku ENEA S.A. zawarła umowę kupna-sprzedaży 36 523 akcji Przedsiębiorstwa Usług Energetycznych Bydgoszcz S.A., stanowiących 60,87% kapitału zakładowego spółki. Akcje zostały wydane w chwili opłacenia ceny w terminie 14 dni od dnia podpisania umowy, co stanowiło moment nabycia akcji. Łącznie z dotychczasowym pakietem akcji, udział ENEA S.A w kapitale zakładowym spółki i głosach na Walnym Zgromadzeniu wynosi 92,01%. W wyniku nabycia pakietu akcji PUE Bydgoszcz S.A zmienia się status spółki w Grupie Kapitałowej ENEA S.A ze spółki stowarzyszonej na spółkę zależną.

#### 45. Objaśnienia dotyczące przejścia na MSSF

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 r., 30 czerwca 2004r., 30 czerwca 2005r. oraz 31 grudnia 2004 roku a także dane dotyczące wyniku finansowego za 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2004r., 6 miesięcy kończących się 30 czerwca 2005r. oraz 12 miesięcy Noty przedstawione na stronach 9-74 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

kończących się 31 grudnia 2004 roku wynikają z zatwierdzonego, zbadanego i opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2004.

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.

#### 45.1 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,

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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 amortyzowanego kosztu (tj. należności i pożyczek własnych).

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

#### 45.2 Opis korekt do danych za okresy porównawcze

Poniżej wyjaśniono wpływ korekt wynikających z różnic pomiędzy dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości a MSR na dane za okresy porównawcze tj. 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2004 roku, 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 roku oraz rok zakończony 31 grudnia 2004 roku wraz z opisem tych korekt.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Dane skonsolidowane	Nota objaśniająca	Bilans otwarcia	Dane za okres porównawczy		Dane za okres sprawozdawczy		Dane za poprzedni okres sprawozdawczy	
		Kapitał własny na 1.01.2004 r.	Wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2004 r.	Kapitał własny na 30.06.2004 r.	Wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2005 r.	Kapitał własny na 30.06.2005 r.	Wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2004 r.	Kapitał własny na 31.12.2004 r.
<b>Dane według polskich zasad rachunkowości</b>		<b>3 685 162</b>	<b>28 158</b>	<b>3 706 602</b>	<b>50 531</b>	<b>3 754 538</b>	<b>41 588</b>	<b>3 720 173</b>
Zastosowanie odmiennej metody rozliczenia połączenia pięciu zakładów tworzących ENEA S.A., w tym:	45.2 (a)							
- Eliminacja wartości firmy rozpoznanej w procesie połączenia i jej amortyzacji	45.2 (a)(i)	(11 989)	471	(11 518)	495	(10 437)	987	(11 003)
- Eliminacja ujemnej wartości firmy rozpoznanej w procesie połączenia i jej odpisu	45.2 (a)(ii)	1 530	(44)	1 486	(44)	1 398	(88)	1 442
- Rozliczenie dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	45.2(a)(iii)	(160 079)	3 288	(156 791)	3 288	(150 216)	6 575	(153 504)
- Eliminacja wyceny do wartości godziwej prawa wieczystego użytkowania gruntów	45.2(a)(iv)	(3 798)	0	(3 798)	0	(3 798)	0	(3 798)
Korekty wartości firmy dotyczące pozostałych transakcji połączeń (zaprzestanie amortyzacji wartości firmy po 1 stycznia 2004 roku)	45.2 (b)	0	36	36	36	36	71	71
Wycena środków trwałych do wartości godziwej	45.2 (c)	1 043 222	(8 268)	1 033 247	(10 224)	1 013 257	(21 099)	1 023 070
Zmiana zasad kapitalizacji nakładów inwestycyjnych, w tym:	45.2 (d)							
- Kapitalizacja środków trwałych niskocennych	45.2 (d)(i)	92 329	4 080	96 409	1 304	94 110	478	92 806
- Rozliczenie częściowej likwidacji aktywów trwałych do rachunku zysków i strat w momencie likwidacji	45.2 (d)(ii)	(2 501)	(280)	(2 781)	(793)	(9 737)	(6 444)	(8 945)
Korekta amortyzacji z tytułu odmiennego ustalenia okresu użytkowania środków trwałych	45.2 (e)	9 786	6 546	16 332	9 430	37 636	18 420	28 206
Korekty dotyczące odmiennego ujęcia prawa użytkowania wieczystego gruntów	45.2 (f)	(48 174)	(11)	(48 390)	(13)	(48 202)	(22)	(48 178)
Rozliczenie w czasie przychodów z tytułu przyłączeń nowych odbiorów energii	45.2 (g)	(252 162)	(26 415)	(278 576)	(19 755)	(324 349)	(52 433)	(304 594)
Wycena świadczeń wypłacanych po okresie zatrudnienia	45.2 (h)	(61 118)	(6 377)	(67 495)	(11 859)	(66 904)	6 072	(55 046)
Przekazanie części zysku na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	45.2 (i)	0	(6 688)	0	(5 767)	0	(6 688)	0
Ujęcie obowiązkowego obciążenia spółek skarbu państwa jako podziału wyniku	45.2 (j)	0	6 351	0	3 719	0	6 695	0
Korekty podatku odroczonego	45.2 (k)	(101 922)	6 053	(95 870)	5 035	(87 902)	9 661	(92 259)
Włączenie udziałów mniejszości do kapitałów własnych i zysku netto	45.2 (l)	3 502	25	3 966	37	4 352	933	4 889
Korekta odpisu aktualizującego wartość należności		0	0	0	(141)	3 414	0	0
<b>Dane według MSR</b>		<b>4 193 788</b>	<b>6 925</b>	<b>4 192 859</b>	<b>25 279</b>	<b>4 207 196</b>	<b>4 706</b>	<b>4 193 330</b>
Efekt zastosowania MSR 32 i MSR 39	45.4							<b>2 880</b>
<b>Kapitał własny wg MSR na 1 stycznia 2005 r.</b>								<b>4 196 210</b>

#### **45.2.(a) 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 30 czerwca 2004 11.518 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2005 10.437 tys. zł oraz na 31 grudnia 2004 11.003 tys. zł rozliczono w korespondencji z kapitałami własnymi Grupy. Zaprzestanie ujmowania wartości firmy spowodowało odwrócenie obciążeń z tytułu amortyzacji wynoszących za 6 miesięcy 2004r. 471 tys. zł, za 6 miesięcy 2005r. 495 tys. zł, oraz za 2004 rok 987 tys. zł.

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

Nieodpisaną część ujemnej wartości firmy wynoszącą na dzień 30 czerwca 2004 1.486 tys. zł, na dzień 30 czerwca 2005 1.398 tys. zł, oraz 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 6 miesięcy 2004 roku 44 tys. zł, za 6 miesięcy 2005 roku 44 tys. zł oraz za 2004 rok 88 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 wartości korzyści z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków nie została ujęta, gdyż nie spełniała definicji zobowiązania. Ponieważ dla

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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 kapitały własne na 30 czerwca 2004 o kwotę 156.791 tys. zł, na 30 czerwca 2005 o 150.216 tys. zł oraz na dzień 31 grudnia 2004 roku o kwotę 153.504 tys. zł natomiast ich odpisanie w czasie powiększyło wynik za 6 miesięcy 2004 roku o 3.288 tys. zł, za 6 miesięcy 2005 roku o kwotę 3.288 tys. zł, natomiast 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 przekształcenia danych na MSR, Grupa 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 okresach 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.

**45.2.(b). 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 obowiązkowemu 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.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

#### 45.2 (c) 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 45.1.

Na kwoty wpływające na wynik finansowy za prezentowane okresy składają się:

	<b>Wynik finansowy za okres 6 m-cy do 30.06.2004</b>	<b>Wynik finansowy za okres 6 m-cy do 30.06.2005</b>	<b>Wynik finansowy za okres 12 m-cy do 31.12.2004</b>
Korekta amortyzacji w związku z uznaniem wartości godziwej wniesionych aportem do spółek zależnych środków trwałych za domniemany koszt	(801)	(796)	(1 625)
Korekta amortyzacji w związku z uznaniem wartości godziwej środków trwałych Zakładu Głównego za domniemany koszt z uwzględnieniem zmiany stawek spowodowanych przeprowadzoną weryfikacją	(4 858)	(7 887)	(16 162)
Korekta ujętych w wyniku finansowym wartości netto zbytych w okresie środków trwałych Zakładu Głównego, które zostały na 01.01.2004 r. wycenione do wartości godziwej	(2 609)	(1 541)	(3 312)
	<b>(8 268)</b>	<b>(10 224)</b>	<b>(21 099)</b>

#### 45.2.(d) Zmiany zasad kapitalizacji nakładów inwestycyjnych

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

(i) 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.

Na korekty wyniku za prezentowane okresy składają się:

	<b>Wynik finansowy za okres 6 m-cy do 30.06.2004</b>	<b>Wynik finansowy za okres 6 m-cy do 30.06.2005</b>	<b>Wynik finansowy za okres 12 m-cy do 31.12.2004</b>
Korekta spisania w całości liczników i zegarów oddanych do użytkowania w okresie	10 215	7 546	18 771
Naliczenie amortyzacji od kapitalizowanych liczników i zegarów	(6 135)	(6 242)	(12 612)
Likwidacja zegarów i liczników na podstawie przeprowadzonej inwentaryzacji na dzień 31.12.2004 r.	0	0	(5 681)
<b>Wpływ netto korekty na wynik</b>	<b>4 080</b>	<b>1 304</b>	<b>478</b>



(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- (ii) 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.

Na kwoty wpływające na wynik finansowy za prezentowane okresy składają się:

	Wynik finansowy za okres 6 m-cy do 30.06.2004	Wynik finansowy za okres 6 m-cy do 30.06.2005	Wynik finansowy za okres 12 m-cy do 31.12.2004
Korekta amortyzacji w związku ze zmianą podstawy naliczania amortyzacji	58	221	171
Odpisanie częściowych likwidacji dokonanych w okresie bezpośrednio do rachunku zysków i strat	(338)	(1 014)	(6 615)
	<b>(280)</b>	<b>(793)</b>	<b>(6 444)</b>

#### **45.2.(e) 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 nich 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 9 786 tys. zł.

Na kwoty wpływające na wynik finansowy za prezentowane okresy składają się:

	Wynik finansowy za okres 6 m-cy do 30.06.2004	Wynik finansowy za okres 6 m-cy do 30.06.2005	Wynik finansowy za okres 12 m-cy do 31.12.2004
Korekta wartości netto zbytych środków trwałych	(1 355)	183	(1 468)
Korekta amortyzacji	7 901	9 247	19 888
	<b>6 546</b>	<b>9 430</b>	<b>18 420</b>

Korekta wynikająca z weryfikacji stawek amortyzacyjnych w odniesieniu do wszystkich środków trwałych Zakładu Głównego (tj. zarówno wycenionych do wartości godziwej na dzień 01.01.2004 r. jak i nabytych po tym dniu) została zawarta w ramach korekty opisanej w nocie 45.2(c) *Wycena środków trwałych do wartości godziwej*.

#### **45.2(f) 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. prawo wieczystego użytkowania otrzymane nieodpłatnie bilansie wykazywane powinno być w wartości zerowej. W związku z tym dokonano korekty wyceny tego prawa eliminując powstały w wyniku wyceny kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 48.174 tys. zł na 1 stycznia 2004 r, na 30 czerwca 2004r. w kwocie 48.390 tys. zł, na 30 czerwca 2005r. 48.202 tys. zł, oraz 48.178 tys. zł na 31 grudnia 2004 r.

#### **45.2(g). 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 przychody z tytułu opłat przyłączeniowych za 6 miesięcy 2004 roku uległy zmniejszeniu o kwotę 26.415 tys. zł, za 6 miesięcy 2005 roku o 19.755 tys. zł, natomiast za rok 2004 o kwotę 52.433 tys. zł.

Na kwoty wpływające na wynik finansowy za prezentowane okresy składają się:

	<b>Wynik finansowy za okres 6 m-cy do 30.06.2004</b>	<b>Wynik finansowy za okres 6 m-cy do 30.06.2005</b>	<b>Wynik finansowy za okres 12 m-cy do 31.12.2004</b>
Korekta przychodów z tytułu wyeliminowania przychodu rozpoznawanego metoda kasową	(30 579)	(24 733)	(61 215)
Rozliczenie w czasie przychodów	4 164	4 978	8 782
<b>Korekta przychodów razem</b>	<b>(26 415)</b>	<b>(19 755)</b>	<b>(52 433)</b>

#### **45.2(h). Wycena świadczeń wypłacanych po okresie zatrudnienia**

Grupa jest zobowiązana do świadczenia na rzecz byłych pracowników emerytów dostaw energii elektrycznej po wartościach znacząco obniżonych w stosunku do obowiązujących innych indywidualnych odbiorów energii elektrycznej. Prawo do rabatu na zakup energii przysługuje każdemu pracownikowi oraz byłemu pracownikowi w wieku emerytalnym po przepracowaniu określonego czasu w Grupie.

Dla potrzeb sprawozdania sporządzonego zgodnie z polskim przepisami Grupa rozpoznawała obniżony przychód w momencie dostaw energii i nie tworzyła rezerwy na zobowiązanie do świadczenia na rzecz byłych pracowników.

Dla potrzeb MSR Spółka dokonała wyceny zobowiązania z tytułu świadczenia na rzecz byłych pracowników i ujęła je jako rezerwy na świadczenia emerytalne w korespondencji z kapitałem własnym. Wpływ powyższej korekty na kapitał własny na 31 grudnia 2004 roku wyniósł 55.046 tys. zł (na 30 czerwca 2004 roku 67.495 tys. zł na 30 czerwca 2005 66.904 tys. zł, na 1 stycznia 2004 roku 61.118 tys. zł). Zmiany rezerwy wynikające z upływu czasu, zmian wartości świadczenia oraz realizacji świadczeń przez byłych pracowników - emerytów odnoszone są do rachunku zysków i strat. Kwota korekty na 30 czerwca 2005 roku wpłynęła na wynik roku bieżącego w kwocie 11 859 tys. zł.

#### **45.2(i) Przekazanie części zysku netto na fundusz socjalny (ZFŚS) oraz fundusz prywatyzacyjny**

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

Zgodnie z MSR kwota przekazana na ZFŚS 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 na dzień 30.06.2004 oraz w takiej samej wysokości na 31.12.2004r., natomiast na dzień 30.06.2005r. świadczenia pracownicze wzrosły o 4.295 tys. zł.

Korekta dotycząca podziału zysku z tytułu rekompensaty dla pracowników Spółek Grupy Kapitałowej ENEA uprawnionych do akcji została ujęta jako koszt świadczeń pracowniczych, w wyniku której koszty świadczeń wzrosły na 31.12.2004 rok o kwotę 580 tys. zł, na 30 czerwca 2004r o 580 tys. zł, natomiast na 30 czerwca 2005 roku o kwotę 1.472 tys. zł.

#### **45.2(j) 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.

#### **45.2(k) Korekty podatku odroczonego**

Wprowadzenie powyższych korekt doprowadziło do powstania różnic pomiędzy wartościami księgowymi i wartościami podatkowymi aktywów oraz zobowiązań. W związku z tym 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 9.661 tys. zł za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2004 roku w wysokości 6.053 tys. zł, oraz za 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 roku 5.035 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

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

odroczonego w wysokości 65.072 tys. zł na 31 grudnia 2004 roku 75.980 tys. zł, na 30 czerwca 2004 roku, 91.650 tys. zł na 30 czerwca 2005 roku, oraz 40.936 tys. zł na 1 stycznia 2004 roku.

#### 45.2(I) Prezentacja 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 pozycjach kapitału większości na dzień 1 stycznia 2004 roku:

	Stan na 1 stycznia 2004 roku					
	Według polskich zasad (i)	Przekształcenie połączenia (ii)	Wartość godziwa jako domniemany koszt (iii)	Pozostałe korekty aktywów netto (iv)	Przekształcenie hiperinflacyjne (v)	Według MSR
<b>I Kapitał akcyjny</b>						
<b>1. Kapitał zakładowy</b>						
Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	221 595	0	0	0	0	221 595
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną	2 680 052	(2 680 052)	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 901 647</b>	<b>(2 680 052)</b>				<b>221 595</b>
<b>2. Pozostałe kapitały</b>						
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	460 965	666 434	0	(1 127 399)	0	0
Kapitał zapasowy z przeniesienia skutków aktualizacji wyceny środków trwałych	5 185	51 659	0	(56 844)	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe z aktualizacji wyceny środków trwałych	0	535	0	(535)	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny powstały z wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntów	14 211	25 280	0	(39 491)	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe z wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntów	0	8 311	0	(8 311)	0	0
Przekształcenie hiperinflacyjne kapitału zakładowego	0	0	0	0	107 765	107 765
Kapitał z rozliczenia połączenia	0	38 810	0	0	0	38 810
<b>Razem</b>	<b>480 361</b>	<b>791 029</b>		<b>(1 232 580)</b>	<b>107 765</b>	<b>146 575</b>
<b>II Zyski zatrzymane</b>						
Podzielone /Przeniesione na kapitał zapasowy	93 037	177 480	0	0	0	270 517
Podzielone/ Przeniesione na kapitał rezerwowy	44 191	51.360	(1.094)	0	0	94 457
Niepodzielone	165 926	(702 503)	3 024 711	1 076 773	(107 765)	3 457 142
<b>Razem</b>	<b>303 154</b>	<b>(473 663)</b>	<b>3 023 617</b>	<b>1 076 773</b>	<b>(107 765)</b>	<b>3 822 116</b>
<b>Razem kapitały własne (bez kapitałów mniejszości)</b>	<b>3 685 162</b>	<b>(2 362 686)</b>	<b>3 023 617</b>	<b>(155 807)</b>	<b>0</b>	<b>4 190 286</b>

#### 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 38.810 tys. zł ujęta w kapitale z rozliczenia połączenia 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.

Effekt zmian aktywów i zobowiązań z tytułu przeliczenia do MSR został w 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. Effektem przeliczenia kapitału zakładowego wskaźnikami inflacji ujęto w niepodzielonych 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.

#### **45.3. Wpływ zastosowania wartości godziwych jako domniemanego kosztu**

Grupa zastosowała możliwość wyceny środków trwałych do wartości godziwej. W poprzednim sprawozdaniu finansowym niektóre środki trwałe (składniki majątku Energetyki Poznańskiej S.A. i jej spółek zależnych) były wykazywane w wartości historycznej po przeszacowaniu wskaźnikami inflacji zgodnie z polskimi przepisami, natomiast środki trwałe pochodzące z łączących się spółek (Energetyki Szczecińskiej S.A., Zakładu Energetycznego Gorzów S.A., Zakładu Energetycznego Bydgoszcz S.A. oraz Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. i ich spółek zależnych) były wykazane w wartości godziwej.

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,

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- 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.

Przyjęcie przez Grupę wartości godziwej dla środków trwałych jako „domniemanego kosztu” spowodowało, że nie było praktycznej konieczności korygowania wartości środków trwałych w wyniku zmiany sposobu rozliczenia połączenia w/w spółek dla celów MSR (zastosowanie metody połączenia zamiast metody nabycia). Wartość w/w środków trwałych przyjęta dla potrzeb MSR nie odbiega od wartości bilansowej wykazanej w poprzednim sprawozdaniu finansowym, a więc nie wpływa na wartość kapitału własnego.

Natomiast środki trwałe Zakładu Głównego (dawna Energetyka Poznańska) zostały wycenione dla potrzeb przejścia na MSR tj. na dzień 01.01.2004r do wartości godziwej, co spowodowało wzrost ich wartości o kwotę 1.013.728 tys. zł, i odpowiednia korektę kapitału własnego.

#### **45.4 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:

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

#### **45.5. Prezentacja rachunku przepływów pieniężnych**

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

#### **46. Zmiany wartości szacunkowych.**

Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywać co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

#### **47. Świadczenia pochodzenia**

W związku ze zmianą prawa energetycznego, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Gospodarki i Pracy w sprawie szczegółowego zakresu obowiązku uzyskania i przedstawienia do umorzenia Świadczeń Pochodzenia albo uiszczenia opłaty zastępczej oraz zakupu energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii od dnia 1 października 2005 roku, przedmiotem obrotu na rynku energii odnawialnej stają się Prawa Majątkowe do Świadczenia pochodzenia.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

- Świadczenia pochodzenia spełniają kryteria uznania ich za Wartości niematerialne na podstawie MSR 38. Kryteriami tymi są identyfikowalność, kontrola, przyszłe korzyści ekonomiczne (paragraf 1-17).
- Świadczenia pochodzenia, zgodnie z MSR 38, spełniają kryteria uznania ich za Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania. Z analizy wszystkich istotnych czynników wynika, że nie istnieje żadne dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można spodziewać się, że składnik aktywów będzie generował jednostce gospodarczej wpływy pieniężne netto. Wykorzystanie zakupionych świadczeń poprzez rozliczenie się nimi z obowiązku zakupu energii ze źródeł odnawialnych lub ich sprzedaż nie jest ograniczone czasowo.
- Świadczenia pochodzenia początkowo wycenia się w cenie nabycia (paragraf 24).
- Dla świadczeń pochodzenia jako wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania stosuje się zasady wyceny określone w paragrafie 107 i 108 MSR 38. Nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych, lecz dokonuje się testów na utratę wartości porównując ich wartość odzyskiwaną z ich wartością bilansową.
- W związku z istnieniem aktywnego rynku, który spełnia kryteria jednorodności, płynności i publicznej informacji (paragraf 8) wycena świadczeń pochodzenia po początkowym ujęciu jest oparta na wartości przeszacowanej (paragraf 75-87).

Wpływ nowych rozwiązań na sprawozdanie finansowe będzie możliwy do określenia w momencie ukształtowania się rynku obrotu świadczeniami pochodzenia, który obecnie jest w fazie organizacji. Skutki zmian zależą od ilości zakupionych świadczeń pochodzenia w stosunku do ilości świadczeń podlegających umorzeniu w ramach rozliczenia obowiązkowego zakupu energii ze źródeł odnawialnych oraz ceny zakupu świadczeń w stosunku do opłaty zastępczej ustalanej przez Urząd Regulacji Energetyki

#### **48. Energia po obniżonej cenie dla pracowników spoza Grupy**

W załączniku nr 6 do Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Przemysłu Energetycznego określone zostały „Zasady i normy korzystania z energii elektrycznej dla potrzeb gospodarstwa domowego”. Ponadto w załączniku nr 1 do niniejszego Układu określono wykaz Zakładów Pracy, które mogą być objęte układem. W odniesieniu do pracowników oraz emerytów i rencistów tych Firm (z wyłączeniem pracowników oraz emerytów i rencistów zatrudnionych w Grupie Kapitałowej ENEA S.A.) wyłącznie do końca roku 2005 Spółka dostarcza po obniżonej cenie energię elektryczną. Z dniem 1 stycznia 2006 pracownicy i renciści oraz emeryci Firm nie będący pracownikami oraz rencistami (emerytami) Grupy Kapitałowej ENEA S.A. tracą prawo do ulgowej odpłatności za energię elektryczną. Powyższe wynika z wytycznych Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 23 września 2005, określających iż w taryfach na rok 2006 nie przewiduje się finansowania tzw. „taryfy pracowniczej” na dotychczasowych zasadach tj. poprzez taryfę PSE S.A. Ewentualne bonifikaty dla różnych grup odbiorców mogą być finansowane bezpośrednio przez przedsiębiorstwa. Ulgowa odpłatność za energię elektryczną rozliczana w skonsolidowanym sprawozdaniu ENEA S.A. dotyczyć będzie wyłącznie świadczeń na rzecz pracowników Grupy Kapitałowej ENEA S.A. oraz emerytów i rencistów tej Grupy, stąd tworzenie rezerwy na rzecz pracowników spoza grupy jest bezzasadne.

#### **49. Dane uzupełniające dotyczące jednostki dominującej**

W dniu 10 sierpnia 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło przyjęcie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej łącznie „Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości”) do sporządzania sprawozdawczości finansowej ENEA S.A. 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 ENEA S.A.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

Niniejsza podlegająca przeglądowi śródroczna informacja finansowa została sporządzona zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego i podlega wymogom MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, ponieważ dotyczy ona części okresu objętego pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSR. Datą przejścia na MSR dla Spółki jest 1 stycznia 2004 r. i Spółka sporządziła bilans otwarcia na ten dzień. Zasady rachunkowości przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej, które będą obowiązywały na dzień pierwszego rocznego sprawozdania finansowego tj. na dzień 31 grudnia 2005 r., włącznie z tymi, które będą możliwe do zastosowania na zasadzie dobrowolności, nie są znane na dzień sporządzenia niniejszej śródrocznej informacji finansowej. W związku z tym, może wystąpić konieczność skorygowania w przyszłości niniejszych śródrocznych danych finansowych, tak aby uwzględniały one wszelkie potencjalne zmiany w zasadach rachunkowości przyjętych do stosowania w Unii Europejskiej.

Niniejsza śródroczna informacja finansowa stanowi śródroczne sprawozdanie finansowe w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”).

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano w odniesieniu do wszystkich prezentowanych okresów za wyjątkiem zasad dotyczących klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. Spółka 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 w opisie zasad rachunkowości w nocie 2.

Do 31 grudnia 2004 r. sprawozdania finansowe ENEA S.A. były sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonym w Ustawie o rachunkowości. Zasady te różnią się w pewnych obszarach od zasad określonych w MSR. Sporządzając niniejszą śródroczną informację finansową dokonano odpowiednich zmian zasad rachunkowości w celu zapewnienia zgodności z MSR. Dane porównawcze za rok 2004 r. zostały przekształcone, aby odzwierciedlać te zmiany, za wyjątkiem opisanych w nocie 2.2.



## Bilans

	Na dzień	
	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	5 079 198	5 138 862
Użytkowanie wieczyste gruntów	4 829	4 605
Wartości niematerialne	32 089	36 143
Udział w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	111 753	107 673
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13 027	13 027
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 575	1 438
Należności handlowe i pozostałe	119	0
	<b>5 242 590</b>	<b>5 301 748</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	11 359	11 002
Należności handlowe i pozostałe	525 003	531 520
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	32 069	33 223
Aktywa finansowe	0	112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 467	22 335
	<b>591 898</b>	<b>598 192</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>5 834 488</b>	<b>5 899 940</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		
Kapitał akcyjny	368 170	368 170
Zysk zatrzymany	3 623 883	3 603 698
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>3 992 053</b>	<b>3 971 868</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	56 000	97 903
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	153
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Rozliczenie dochodu z tyt. nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i przyłączeń	568 867	554 058
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	414 619	442 535
Zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych i podobnych	138 026	117 501
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	128	868
	<b>1 177 640</b>	<b>1 213 018</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	419 824	505 939
- w tym zobowiązania wobec jednostek powiązanych	32 371	42 698
Kredyty i pożyczki	210 527	173 339
Rozliczenie dochodu z tyt. nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i przyłączeń	15 255	15 257
Zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych i podobnych	13 104	15 240
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	6 085	5 281
	<b>664 795</b>	<b>715 054</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>1 842 435</b>	<b>1 928 072</b>
<b>Razem pasywa</b>	<b>5 834 488</b>	<b>5 899 940</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

## Rachunek zysków i strat

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	2 158 865	2 093 177
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(189 110)	(184 196)
Koszty świadczeń pracowniczych	(198 023)	(184 759)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(149 738)	(167 307)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(1 002 506)	(973 452)
Usługi przesyłowe	(447 162)	(417 657)
Inne usługi obce	(92 982)	(89 641)
Podatki i opłaty	(57 783)	(55 781)
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produktów w toku	0	245
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	6 065	20 046
Zysk/strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(3 984)	(4 683)
Przychody z odsetek	8 373	7 204
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne – netto	1 734	(16 890)
<b>Zysk/(Strata) operacyjny</b>	<b>33 749</b>	<b>24 642</b>
Przychody z tytułu dywidend	8 243	832
Koszty finansowe	(9 928)	(15 527)
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>32 064</b>	<b>9 947</b>
Podatek dochodowy	(1 040)	(5 895)
<b>Zysk/(Strata) netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>31 024</b>	<b>4 052</b>
<b>Podstawowy zysk/(strata)</b> (wyrażony w złotych na jedną akcję)	<b>0,14</b>	<b>0,02</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 30 czerwca	
	2005	2004
<b>Przebiegływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	31 024	4 052
Korekty:	204 513	210 747
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	1 040	5 895
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	191 721	181 759
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	3 474	5 307
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych	(1 539)	(832)
Koszty z tytułu odsetek	9 826	11 780
Udział w stratach/(zyskach) jednostek stowarzyszonych	0	0
Zyski kursowe na kredytach i pożyczkach	(8)	(71)
Inne korekty	(1)	6 909
Podatek dochodowy zapłacony	30 786	(10 519)
Zmiany stanu kapitału obrotowego	(68 567)	(22 838)
Zapasy	(357)	(2 893)
Należności krótkoterminowe	1 267	52 120
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(40 155)	(114 732)
Zmiana stanu rezerw	(29 322)	42 667
<b>Przebiegływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>197 756</b>	<b>181 442</b>
<b>Przebiegływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(177 709)	(154 381)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	815	9
Nabycie wartości niematerialnych	0	0
Nabycie aktywów finansowych	(150)	0
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	2 003	1 376
Odsetki otrzymane	7	0
Dywidendy otrzymane	0	1
Inne zmiany	(4)	(19)
<b>Przebiegływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(175 038)</b>	<b>(153 014)</b>
<b>Przebiegływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Otrzymane kredyty i pożyczki	17 958	139 518
Splata kredytów i pożyczek	(21 526)	(141 317)
Odsetki zapłacone	(10 973)	(13 481)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(5 885)	(7 757)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego	(1 159)	(1 513)
Inne zmiany	0	0
<b>Przebiegływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(21 585)</b>	<b>(24 550)</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 133</b>	<b>3 878</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	22 334	21 555
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>23 467</b>	<b>25 433</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Zestawienie zmian w kapitale

	Nota	Przypadające na akcjonariuszy Spółki				
		Kapitał akcyjny			Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
		Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Kapitał pozostały	Kapitał akcyjny razem		
<b>Stan na 1 stycznia 2004 r.</b>	8, 16.2(l)	<b>221 595</b>	<b>146 575</b>	<b>368 170</b>	<b>3 615 744</b>	<b>3 983 914</b>
Zysk netto okresu sprawozdawczego					4 052	4 052
Suma ujętych przychodów/kosztów					4 052	4 052
Dywidendy					(8 201)	(8 201)
<b>Stan na 30 czerwca 2004 r.</b>	8	<b>221 595</b>	<b>146 575</b>	<b>368 170</b>	<b>3 611 595</b>	<b>3 979 765</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2004 r.</b>	8	<b>221 595</b>	<b>146 575</b>	<b>368 170</b>	<b>3 603 698</b>	<b>3 971 868</b>
<b>Efekt zastosowania MSR 32 i MSR 39</b>	16.4				<b>2 880</b>	<b>2 880</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2005 r.</b>		<b>221 595</b>	<b>146 575</b>	<b>368 170</b>	<b>3 606 578</b>	<b>3 974 748</b>
Zysk netto okresu sprawozdawczego					31 024	31 024
Suma ujętych przychodów/kosztów					31 024	31 024
Dywidendy					(13 719)	(13 719)
<b>Stan na 30 czerwca 2005 r.</b>	8	<b>221 595</b>	<b>146 575</b>	<b>368 170</b>	<b>3 623 883</b>	<b>3 992 053</b>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

### Objaśnienie dotyczące przejścia na MSR

Dane jednostkowe	Bilans otwarcia	Dane za okres porównawczy		Dane za poprzedni okres sprawozdawczy			
	Kapitał własny na 1.01.2004 r.	Wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2004 r.	Kapitał własny na 30.06.2004 r.	Wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2005 r.	Kapitał własny na 30.06.2005 r.	Wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2004 r.	Kapitał własny na 31.12.2004 r.
<b>Dane według polskich zasad rachunkowości</b>	<b>3 668 752</b>	<b>25 045</b>	<b>3 685 954</b>	<b>51 350</b>	<b>3 728 830</b>	<b>30 859</b>	<b>3 691 696</b>
Zastosowanie odmiennej metody rozliczenia połączenia pięciu zakładów tworzących ENEA S.A., w tym:							
- Eliminacja wartości firmy rozpoznanej w procesie połączenia i jej amortyzacji	(10 402)	238	(10 165)	238	(9 617)	477	(9 855)
- Eliminacja ujemnej wartości firmy rozpoznanej w procesie połączenia i jej odpisu							
- Rozliczenie dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	(160 079)	3 288	(156 791)	3 288	(150 216)	6 575	(153 504)
- Eliminacja wyceny do wartości godziwej prawa wieczystego użytkowania gruntów	(3 798)	0	(3 798)	0	(3 798)	0	(3 798)
Korekty wartości firmy dotyczące pozostałych transakcji połączeń (zaprzestanie amortyzacji wartości firmy po 1 stycznia 2004 roku)	0	36	36	36	36	71	71
Wycena środków trwałych do wartości godziwej	1 013 728	(8 648)	1 005 116	(8 408)	987 966	(17 344)	996 384
Zmiana zasad kapitalizacji nakładów inwestycyjnych, w tym:							
- Kapitalizacja środków trwałych niskocennych	92 329	4 080	96 409	1 304	94 110	478	92 806
- Rozliczenie częściowej likwidacji aktywów trwałych do rachunku zysków i strat w momencie likwidacji	(2 501)	(280)	(2 781)	(793)	(9 737)	(6 444)	(8 945)
Korekta amortyzacji z tytułu odmiennego ustalenia okresu użytkowania środków trwałych	8 528	6 179	14 708	7 950	34 012	17 533	26 062
Korekty dotyczące odmiennego ujęcia prawa użytkowania wieczystego gruntów	(47 987)	(51)	(48 127)	(52)	(48 134)	(102)	(48 071)
Rozliczenie w czasie przychodów z tytułu przyłączeń nowych odbiorów energii	(252 162)	(26 415)	(278 576)	(19 755)	(324 349)	(52 433)	(304 594)
Wycena świadczeń wypłacanych po okresie zatrudnienia	(54 747)	(5 455)	(60 202)	(8 342)	(56 736)	6 353	(48 394)
Przekazanie części zysku na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych oraz fundusz prywatyzacyjny	0	(6 048)	0	(4 235)	0	(6 048)	0
Ujęcie obowiązkowego obciążenia spółek skarbu państwa jako podziału wyniku	0	6 352	0	3 719	0	6 693	0
Korekty podatku odroczonego	(101 685)	5 731	(95 956)	4 866	(87 667)	9 831	(91 857)
Eliminacja różnicy pomiędzy wartością godziwą a wartością bilansową poszczególnych udziałów	(166 062)	0	(166 062)	0	(166 061)	0	(166 062)
Korekta odpisu aktualizującego wartość należności	0	0	0	(142)	3 414	0	0
<b>Dane według MSR</b>	<b>3 983 914</b>	<b>4 052</b>	<b>3 979 765</b>	<b>31 024</b>	<b>3 992 053</b>	<b>(3 501)</b>	<b>3 971 868</b>
Efekt zastosowania MSR 32 i MSR 39							<b>2 880</b>
<b>Kapitał własny wg MSR na 1 stycznia 2005 r.</b>							<b>3 974 748</b>

Szczegółowy opis poszczególnych korekt zawarto w nocie 45.2 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **49.1. Objasnienia 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.

#### **49.2 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 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.

#### **49.3 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w I półroczu 2005 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

W I półroczu 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 płac 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.

#### **50 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

##### **50.1 Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi**

###### 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, przyłączy 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,

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

- 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

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

#### 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.

### **50.2. Postępowania arbitrażowe**

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

### **50.3. 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.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)*

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.

#### **51 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok**

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

#### **52 Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta na dzień przekazania raportu.**

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.

#### **53 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.