

**Grupa kapitałowa ENEA S.A.**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

**Sprawozdanie finansowe**

**Sprawozdanie z działalności Spółki**

**Raport uzupełniający opinię z badania  
sprawozdania finansowego**

**Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.**

**Zawartość:**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta**

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

**Sprawozdanie finansowe**

przygotowane przez Grupę kapitałową ENEA S.A

**Sprawozdanie z działalności Spółki**

przygotowane przez Zarząd Grupy kapitałowej ENEA S.A

**Raport uzupełniający opinię z badania  
sprawozdania finansowego**

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

## **Opinia niezależnego biegłego rewidenta Dla Rady Nadzorczej ENEA SA**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA SA (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest ENEA SA (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Poznaniu przy ulicy F. Nowowiejskiego 11, obejmującego:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 6.171.788 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 39.221 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 31.719 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 3.588 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa” – Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
Dla Rady Nadzorczej ENEA SA (cd.)**

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa,
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:



Piotr Waliński  
Biegły Rewident  
Przeprowadzający badanie  
Numer ewidencyjny 4254/5054



Antoni Tymiński  
Członek Zarządu  
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.  
Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 9442/7054

Spółka wpisana na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 19 kwietnia 2006 r.

**PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.**  
 Al. Armii Ludowej 14  
 00-638 Warszawa, Polska  
 Telefon +48 (0) 22 523 4000  
 Faks +48 (0) 22 523 4040  
 www.pwc.com/pl

**Raport uzupełniający opinię z badania  
 skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
 Dla Rady Nadzorczej ENEA SA**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA SA (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest ENEA SA (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Poznaniu przy ulicy F. Nowowiejskiego 11. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 6.171.788 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 39.221 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 31.719 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 3.588 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 14 kwietnia 2006 r. Raport powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Rady Nadzorczej ENEA SA z dnia 19 kwietnia 2006 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Raport zawiera 19 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy .....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	8
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki.....	9
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta .....	19

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:



Piotr Waliński  
 Biegły Rewident  
 Przeprowadzający badanie  
 Numer ewidencyjny 4254/5054



Antoni Tymiński  
 Członek Zarządu  
 PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.  
 Biegły Rewident  
 Numer ewidencyjny 9442/7054

Warszawa, 19 kwietnia 2006 r.

Spółka wpisana na listę podmiotów  
 uprawnionych do badania sprawozdań  
 finansowych pod numerem 144

**I. Ogólna charakterystyka Grupy**

- (a) ENEA S.A. („Jednostka dominująca”) powstała w dniu 12 lipca 1993 r. w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Zakład Energetyczny Poznań w Poznaniu w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod nazwą „Energetyka Poznańska Spółka Akcyjna” w Poznaniu (akt notarialny zarejestrowany w repertorium A pod numerem 2432/93).

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu z dnia 31 lipca 1993 r. Jednostka dominująca została wpisana do rejestru handlowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, pod numerem B 8093.

W dniu 21 maja 2001 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000012483.

W dniu 2 stycznia 2003 r. sąd zarejestrował połączenie spółek: Energetyka Poznańska SA, Energetyka Szczecińska SA, Zielonogórskie Zakłady Energetyczne SA, Zakład Energetyczny Gorzów SA i Zakład Energetyczny Bydgoszcz SA. Połączenie spółek odbyło się przez inkorporację, a spółką przejmującą była Energetyka Poznańska SA.

W dniu 2 stycznia 2003 r. nastąpiła zmiana firmy z Energetyka Poznańska Spółka Akcyjna na Grupa Energetyczna ENEA Spółka Akcyjna.

W dniu 13 października 2004 r. nastąpiła zmiana firmy na ENEA Spółka Akcyjna.

- (b) W roku obrotowym objętym badaniem Jednostka dominująca prowadziła działalność gospodarczą w oparciu o dwie koncesje:
- na obrót energią elektryczną,
  - na przesył i dystrybucję energii elektrycznej

Koncesje zostały wydane na okres do listopada 2008 r. przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki.

- (c) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer identyfikacji podatkowej (NIP) 777-00-20-640. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer klasyfikacji statystycznej (REGON) 630139960.

- (d) Zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosił 221.594.900 zł i składał się z 221.594.900 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

- (e) W badanym okresie podstawowym przedmiotem działalności Grupy był:

- obrót energią elektryczną,
- przesył i dystrybucja energii elektrycznej,
- wytwarzanie energii elektrycznej,
- działalność handlowa wyrobami elektroenergetycznymi,
- budowa sieci energetycznych.

Ponadto Grupa wykonywała szereg usług, w tym: w zakresie konserwacji urządzeń oświetlenia drogowego, konserwacji sieci energetycznej, obsługi inwestycji energetycznych, obsługi rozliczeń odbiorców gazu oraz usług sanatoryjnych i hotelowych.



**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

(f) W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

- Jerzy Gruszka                      Prezes Zarządu
- Rajmund Grał                    Członek Zarządu
- Wiesław Piosik                  Członek Zarządu
- Mariola Szopa                  Członek Zarządu
- Jan Rączka                      Członek Zarządu              do 20 stycznia 2005 r.
- Maciej Górski                  Członek Zarządu              od 22 marca 2005 r.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 grudnia 2005 r. ze składu Zarządu Jednostki dominującej zostały odwołane ze skutkiem od 1 stycznia 2006 r., następujące osoby:

- Jerzy Gruszka                    Prezes Zarządu
- Wiesław Piosik                  Członek Zarządu
- Mariola Szopa                  Członek Zarządu

Jednocześnie Rada Nadzorcza w dniu 22 grudnia 2005 r. podjęła uchwałę o oddelegowaniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej Jednostki dominującej pana Andrzeja Marciniaka do pełnienia funkcji Członka Zarządu, a od 1 stycznia 2006 r. Prezesa Zarządu.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14 marca 2006 r. do Zarządu Jednostki dominującej zostały powołane następujące osoby:

- Andrzej Marciniak              Prezes Zarządu
- Marek Hermach                Członek Zarządu
- Wojciech Piniarski            Członek Zarządu.

**Grupa kapitałowa ENEA SA**  
**Raport uzupełniający opinię z badania**  
**skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

(g) W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2005 r. wchodziła Jednostka dominująca oraz następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii
ENEA SA	Dominująca	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
„ENERGOMIAR” Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Poprawka i Kasztelan Biegli Rewidenci Spółka partnerska	Bez zastrzeżeń
Energetyka Poznańska BHU S.A.	Zależna 87,77%	Pełna	Wielkopolskie Centrum Audytorsko – Księgowe Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A.	Zależna 99,9%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „K.B.R” Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Energetyka Poznańska Hotel „EDISON” Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „K.B.R” Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Energetyka Poznańska Zakład Oświetlenia Drogowego Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Poprawka i Kasztelan Biegli Rewidenci Spółka partnerska	Bez zastrzeżeń
Energetyka Poznańska Zakład Inwestycji Energetycznych „INVECO” Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „K.B.R” Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Energetyka Wysokich i Najwyższych Napięć EWINN Sp. z o.o.	Zależna 70,15%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „K.B.R” Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Poprawka i Kasztelan Biegli Rewidenci Spółka partnerska	Bez zastrzeżeń
Energetyka Poznańska Zakład Elektrowni Wodnych Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „K.B.R” Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
COGEN Sp. z o.o.	Zależna 95%	Pełna	Biuro Biegłego Rewidenta Stefania Bukowska	Bez zastrzeżeń
EnergPartner Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „K.B.R” Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Poznań Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „K.B.R” Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń

R

**Grupa kapitałowa ENEA SA**  
**Raport uzupełniający opinię z badania**  
**skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii
Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Piła Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „K.B.R” Sp. z o.o	Bez zastrzeżeń
Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „K.B.R” Sp. z o.o	Bez zastrzeżeń
Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Gniezno Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Poprawka i Kasztelan Biegli Rewidenci Spółka partnerska	Bez zastrzeżeń
Energetyka Poznańska Zakład Obsługi Socjalnej ENERGO-TOUR Sp. z o.o.	Zależna 99,92%	Pełna	Kancelaria Biegłych Rewidentów „K.B.R” Sp. z o.o	Bez zastrzeżeń
Energetyka Szczecińska Zespół Elektrowni Wodnych Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Agencja Rachunkowości, Finansów i Podatków „Kapitał” Zdzisław Pajor	Bez zastrzeżeń
Zakład Energetyczny Szczecin Oświetlenie Ulic Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Aleksandra Kamińska „Bilans” Biuro Rachunkowe	Bez zastrzeżeń
Energetyka Szczecińska Przedsiębiorstwo Usługowo - Produkcyjno – Handlowe ELMAS Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Zachodniopomorska Kancelaria Audytorska "BUR" Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
ENTUR Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Firma Audytorsko - Konsultingowa "PER SALDO" Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Rehabilitacyjno – Wczasowe ENERGETYK Sp. z o.o.	Zależna 99,92%	Pełna	Rachunkowość Audyt Finance BILANS Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
STEREN Sp. z o.o.	Zależna 51%	Pełna	SAKS Audit Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń



# Grupa kapitałowa ENEA SA

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

6

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii
Elektrownie Wodne Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Justan Audytor Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Zakład Remontowo – Budowlany Energobud Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Biegły rewident Dorota Bałacka	Bez zastrzeżeń
Zakład Usług Przewozowych ENERGOTRANS Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Biuro Usług Biegłych Rewidentów Stowarzyszenie Księgowych w Polsce Grupa FINANS-SERVIS Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Zakład Elektrowni Wodnych ENERGOZEW Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Zakład Usług Rachunkowych „Audy” Krystyna Miła	Bez zastrzeżeń
Zakład Usług Motoryzacyjnych ENERGOAUTO Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Biuro Usług Biegłych Rewidentów Stowarzyszenie Księgowych w Polsce Grupa FINANS-SERVIS Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Infrastruktura Gminna – Grupa Zachód Sp. z o.o.	Zależna 50,35%	Pełna	Centrum Księgowości i Doradztwa Podatkowego Eurotax Marek Grabowski	Negatywna
Zakład Usług Teleinformatycznych Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. IT SERWIS Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Biuro Usług Finansowo Księgowych DEBET Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Zakład Handlowo – Usługowy AUTO – STYL Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Firma Auditingu i Rachunkowości FAIR Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Zakład Usługowo – Handlowy HURTUS Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Biuro Usług Finansowo Księgowych DEBET Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
FINEA Sp. z o.o.	Zależna 100%	Pełna	Biuro Usług Finansowo Księgowych DEBET Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Usług Elektroenergetycznych Bydgoszcz S.A.	Zależna 92,01%	Pełna	Biuro Badania Sprawozdań Finansowych i Rachunkowości Barbara Lewandowska	Bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Energetyki Cieplnej – Gozdnicza Sp. z o.o.	Zależna 50,35%	Pełna	Centrum Księgowości i Doradztwa Podatkowego Eurotax Marek Grabowski	Bez zastrzeżeń

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy sporządziły sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2005 r.

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

- (h) Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu w „trybie obiegowym” przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 28 czerwca 2005 r. i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”).
- (i) Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem sporządzonym według tych standardów, a skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w nocie 47 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane porównawcze zawarte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.

---



**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą Rady Nadzorczej nr 54/V/2005 z dnia 28 czerwca 2005 r. na podstawie paragrafu 20 ust. 1 pkt 1 Statutu Jednostki dominującej.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 28 lipca 2005 r. w okresie od 5 marca do 19 kwietnia 2006 r.

---



### III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,7 % (2004 r.: 4,4%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego suma bilansowa Grupy wynosiła 6.172 mln zł i spadła w ciągu roku o 30 mln zł (0,5%). Na zmianę wartości aktywów złożyły się przede wszystkim: spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych o 47 mln zł (0,9%), spadek należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 34 mln zł (97,1%) oraz wzrost należności handlowych o 40 mln zł (6,9%),
- Środki finansowe uzyskane z zysku netto oraz spadku wartości aktywów pozwoliły na zmniejszenie stanu zobowiązań długoterminowych o 32 mln zł (2,6%) oraz zobowiązań krótkoterminowych o 30 mln zł (3,8%), co skutkowało spadkiem wskaźnika stopy zadłużenia z 32,4% na koniec 2004 r. do 31,6% na koniec 2005 r.
- Przychody ze sprzedaży wyniosły 4.615 mln zł i wzrosły o 6,4% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Grupy w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż energii elektrycznej 2.199 mln zł (47,6%) oraz usług przesyłu energii elektrycznej 2.174 mln zł (47,1%). Ponadto grupa uzyskała przychody ze sprzedaży towarów w kwocie 176 mln zł oraz ze świadczenia różnych usług w kwocie 66 mln zł. W porównaniu z ubiegłym rokiem przychody ze sprzedaży usług przesyłu wzrosły o 7,1% a przychody ze sprzedaży energii o 6,2%. Przyrost sprzedaży wynikał przede wszystkim ze zmiany taryfy energetycznej od 1 stycznia 2005 r.
- Rentowność mierzona zyskiem operacyjnym wyniosła 1,5% i była wyższa o 0,5 punktu procentowego od uzyskanej w roku poprzednim. Znaczny wpływ na zmianę rentowności Grupy miał wzrost taryf energetycznych.
- Spadek udziału zewnętrznych źródeł w finansowaniu działalności bieżącej spowodował spadek kosztów finansowych w porównaniu do okresu poprzedniego.
- Sytuacja płatnicza Grupy nie uległa istotnym zmianom.



## Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

## IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## BILANS na 31 grudnia 2005 r.

	Komentarz	31.12.2005 r.		31.12.2004 r.		Zmiana (%)	31.12.2005 r.		31.12.2004 r.	
		mln zł	mln zł	mln zł	mln zł		Struktura (%)	Struktura (%)		
<b>AKTYWA</b>										
<b>Aktywa trwałe</b>										
1	Rzeczowe aktywa trwałe	5.374	5.421	(47)	(0,9)	87,1	87,4			
2	Użytkowanie wieczyste gruntów	10	9	1	11,1	0,2	0,2			
3	Wartości niematerialne Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	33	37	(4)	(10,8)	0,5	0,6			
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	6	(1)	(16,7)	0,1	0,1			
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2	2	0	0,0	0,0	0,0			
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	13	13	0	0,0	0,2	0,2			
	Należności handlowe i pozostałe	2	1	1	100,0	0,0	0,0			
		0	1	(1)	(100,0)	0,0	0,0			
		<b>5.439</b>	<b>5.490</b>	<b>(51)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>88,1</b>	<b>88,5</b>			
<b>Aktywa obrotowe</b>										
4	Zapasy	41	34	7	20,6	0,7	0,5			
5	Świadczenia pochodzenia Należności handlowe i pozostałe	5	-	5	-	0,1	-			
	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	620	580	40	6,9	10,0	9,4			
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	35	(34)	(97,1)	0,0	0,6			
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	0	0	-	-	0,0			
		66	63	3	4,8	1,1	1,0			
		<b>733</b>	<b>712</b>	<b>21</b>	<b>2,9</b>	<b>11,9</b>	<b>11,5</b>			
	<b>Aktywa razem</b>	<b>6.172</b>	<b>6.202</b>	<b>(30)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>			

## Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

## IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

## BILANS na 31 grudnia 2005 r. (cd.)

Komentarz	31.12.2005 r.		31.12.2004 r.		Zmiana (%)	31.12.2005 r.		31.12.2004 r.	
	mln zł	mln zł	mln zł	mln zł		Struktura (%)	Struktura (%)	Zmiana (%)	Struktura (%)
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>									
6									
Kapitał podstawowy	368	368	0	0	0,0	6,0	5,9	6,0	5,9
7									
Zyski zatrzymane	3.851	3.819	32	32	0,8	62,4	61,6	62,4	61,6
	<b>4.219</b>	<b>4.187</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	<b>0,8</b>	<b>68,4</b>	<b>67,5</b>	<b>68,4</b>	<b>67,5</b>
Udziały mniejszości	5	5	0	0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
	<b>4.224</b>	<b>4.192</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	<b>0,8</b>	<b>68,5</b>	<b>67,6</b>	<b>68,5</b>	<b>67,6</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>									
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>									
6									
Kredyty i pożyczki	23	102	(79)	(79)	(77,5)	0,4	1,6	0,4	1,6
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	1	1	0	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
8									
Rozliczenie dochodu z tyt. nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i przyłączeń	582	555	27	27	4,9	9,4	9,0	9,4	9,0
10									
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	403	445	(42)	(42)	(9,4)	6,5	7,2	6,5	7,2
9									
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	177	116	61	61	52,6	2,9	1,9	2,9	1,9
11									
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	2	1	1	1	100,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	<b>1.188</b>	<b>1.220</b>	<b>(32)</b>	<b>(32)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>19,2</b>	<b>19,7</b>	<b>19,2</b>	<b>19,7</b>

## Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

## IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Komentarz	31.12.2005 r.		31.12.2004 r.		Zmiana (%)	31.12.2005 r.		31.12.2004 r.	
	mln zł	mln zł	mln zł	mln zł		Struktura (%)	Struktura (%)	Struktura (%)	Struktura (%)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>									
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	599	554	45	8,1	8,1	9,7	8,9		
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	2	0	2	-	-	0,0	0,0		
Kredyty i pożyczki	108	177	(69)	(39,0)	(39,0)	1,8	2,9		
Rozliczenie dochodu z tyt. nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i przyłączeń	25	15	10	66,7	66,7	0,4	0,2		
Zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych i podobnych	18	39	(21)	(53,8)	(53,8)	0,3	0,6		
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	8	5	3	60,0	60,0	0,1	0,1		
	<b>760</b>	<b>790</b>	<b>(30)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>(3,8)</b>	<b>12,3</b>	<b>12,7</b>		
	<b>6.172</b>	<b>6.202</b>	<b>(30)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>		
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>									

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

Komentarz	2005 r.		2004 r.		Zmiana mln zł	Zmiana (%)	2005 r.		2004 r.	
	mln zł		mln zł				Stosunek do przychodów (%)	Stosunek do przychodów (%)		
Przychody ze sprzedaży	4.615		4.337		278	6,4	100		100,0	
Koszty operacyjne	(4.535)		(4.261)		(274)	6,4	(98,3)		(98,2)	
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(22)		(22)		0	0,0	(0,5)		(0,5)	
Przychody z odsetek	21		17		4	23,5	0,5		0,4	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(9)		(30)		21	(70,0)	(0,2)		(0,7)	
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>70</b>		<b>41</b>		<b>29</b>	<b>70,7</b>	<b>1,5</b>		<b>1,0</b>	
Koszty finansowe	(15)		(20)		5	(25,0)	(0,3)		(0,5)	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0		0		0	-	0,0		0,0	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>55</b>		<b>21</b>		<b>34</b>	<b>161,9</b>	<b>1,2</b>		<b>0,5</b>	
Podatek dochodowy	(16)		(14)		(2)	14,3	(0,4)		(0,3)	
<b>Zysk netto</b>	<b>39</b>		<b>7</b>		<b>32</b>	<b>457,1</b>	<b>0,8</b>		<b>0,2</b>	



Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2005 r.	2004 r.
<b>Wskaźniki aktywności</b>		
- szybkość obrotu należności	48 dni	48 dni
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
- rentowność sprzedaży netto	0,8%	0,2%
- rentowność sprzedaży brutto	1,5%	1,0%
- ogólna rentowność kapitału	0,9%	0,2%
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
- stopa zadłużenia	31,6%	32,4%
- szybkość obrotu zobowiązań	48 dni	47 dni
	<b>31.12.2005 r.</b>	<b>31.12.2004 r.</b>
<b>Wskaźniki płynności</b>		
- wskaźnik płynności I	1,0	0,9
- wskaźnik płynności II	0,9	0,9

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**Bilans na dzień 31 grudnia 2005 r.**

**1. Rzeczowe aktywa trwałe**

Spółka zgodnie z MSSF 1 wyceniła rzeczowe aktywa trwałe w wartości godziwej i wartość tę uznano jako domniemany koszt.

Na dzień 1 stycznia 2004 r. dokonano przeglądu przewidywanych okresów użyteczności ekonomicznej środków trwałych i zweryfikowano stosowane stawki amortyzacyjne

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się w 2005 r. o 328 mln zł.

Z uwagi, iż nakłady na nabycie rzeczowych aktywów trwałych były niższe od amortyzacji (385 mln zł za 2005 r.) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych spadła o 47 mln zł.

Rzeczowe aktywa trwałe pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	<b>31.12.2005 r.</b> <b>mln zł</b>	<b>31.12.2004 r.</b> <b>tys. zł</b>
ENEA SA	5.078	5.138
Elektrownie Wodne	179	180
Pozostałe	117	103
<b>Razem</b>	<b>5.374</b>	<b>5.421</b>

**2. Użytkowanie wieczyste gruntów**

Grupa wykazuje prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte odpłatnie według ceny nabycia po pomniejszeniu o odpisy z tytułu wykorzystania tego prawa. Odpisy te ustalane są proporcjonalnie do okresu użytkowania tego prawa.

Prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie od Skarbu Państwa lub jednostek samorządu terytorialnego, na podstawie odrębnych przepisów prawa, są traktowane jako leasing operacyjny.

**3. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Jednostka dominująca wycenia metodą praw własności udziały w spółce stowarzyszonej Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowych WIRBET Sp. z o.o.

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**4. Świadczenia pochodzenia**

Grupa zarówno wytwarza energię elektryczną w odnawialnych źródłach energii, jak również zajmuje się obrotem i sprzedaje energię odbiorcom końcowym przyłączonym do sieci na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Jako producent Grupa ma prawo otrzymać świadectwa pochodzenia (świadectwo pochodzenia jest potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii), natomiast jako sprzedawca jest obowiązane uzyskać i przedstawić do umorzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki określoną liczbę świadectw pochodzenia, a w przypadku nie spełnienia tego obowiązku konieczne jest uiszczenie opłaty zastępczej.

Zapłacone zaliczki na poczet zakupu tych świadectw (8 mln zł) oraz wytworzone świadectwa w Grupie (3 mln zł) zostały pomniejszone o wartość świadectw, które zostaną umorzone w 2006 r. w związku z wykonaniem obowiązku za 2005 r. w kwocie 6 mln zł.

**5. Należności handlowe i pozostałe**

Na należności handlowe i pozostałe składają się: należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 399 mln zł, szacunek niezafakturowanej wartości sprzedaży w kwocie 146 mln zł, należności z tytułu podatków w kwocie 42 mln zł, pozostałe należności w kwocie 28 mln zł oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 5 mln zł.

Jednostka dominująca dokonuje szacunkowego ustalenia wartości sprzedaży energii elektrycznej na koniec roku za okres pomiędzy datą ostatniego fakturowania odbiorcy, a 31 grudnia, mimo że fakturowanie tej sprzedaży odbywa się w następnym roku.

Należności pochodzą z następujących konsolidowanych spółek (dane dla spółek przed wyłączeniami konsolidacyjnymi):

	31.12.2005 r. mln zł	31.12.2004 r. tys. zł
ENEA SA	576	538
BHU	42	20
BUT	12	12
Inne i wyłączenia konsolidacyjne	(10)	10
<b>Razem</b>	<b>620</b>	<b>580</b>

**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**6. Kapitał własny**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego po raz pierwszy według MSSF spowodowało zmianę wysokości kapitału własnego w stosunku do wartości wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2004 r. zgodnie z poprzednio stosowanymi polskimi zasadami rachunkowości.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej, ustalony zgodnie z MSSF, był wyższy od kapitału własnego ustalonego według polskich zasad o 467 mln zł.

**7. Kapitał podstawowy**

Kapitałem podstawowym Grupy jest kapitał podstawowy Jednostki dominującej, na który składają się: kapitał zakładowy, kapitał z rozliczenia połączenia oraz kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania hiperinflacyjnego.

Właścicielem wszystkich akcji Jednostki dominującej jest Skarb Państwa.

W czerwcu 2005 r. dokonano podziału akcji. Każdą dotychczasową akcją o wartości nominalnej 100 zł podzielono na 100 akcji o wartości nominalnej 1 zł.

**8. Rozliczenie dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i opłat za przyłączenie do sieci**

Grupa rozlicza w czasie wartość otrzymanych nieodpłatnie środków trwałych oraz uzyskane opłaty za przyłączenie do sieci.

W bilansie Grupa wykazuje rozliczenie dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i opłat za przyłączenie do sieci w zobowiązaniach krótkoterminowych (w kwocie, która zostanie zaliczona do przychodów w następnym roku) oraz w zobowiązaniach długoterminowych (w kwocie, która zostanie zaliczona do przychodów w kolejnych latach po następnym roku obrotowym).

Na dzień bilansowy wartość nie ujętych w przychodach opłat za przyłączenie do sieci wynosiła 346 mln zł, a wartość netto nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych 261 mln zł.

**9. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych**

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych na 31 grudnia 2005 r. wynosiły 195 mln zł (z tego długoterminowe 177 mln zł, krótkoterminowe 18 mln zł).

Na zobowiązania te składały się zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych (95 mln zł), praw do nabycia energii po ulgowej taryfie po przejściu na emeryturę (72 mln zł) oraz odpraw emerytalnych (28 mln zł).

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych zostały wycenione przez aktuarusza.



**IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**10. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Z tytułu różnic pomiędzy wartością poszczególnych aktywów i zobowiązań wykazaną w bilansie, a ich wartością podatkową, powstają aktywa lub rezerwa z tytułu podatku odroczonego. Grupa dokonuje kompensaty aktywów i pasywów w dozwolonych przypadkach.

Istotnymi pozycjami bilansowymi, których wartość podatkowa różni się od wartości bilansowej były: środki trwałe, należności, rozliczenie dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych oraz opłat za przyłączenie do sieci, jak również zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych.

**11. Rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia**

Na rezerwę na zobowiązania składają się rezerwy na przewidywane straty z tytułu wszczętych postępowań sądowych o odszkodowania (przede wszystkim w związku z zajęciem gruntów pod linie i urządzenia energetyczne) oraz inne rezerwy.

Jednostka dominująca nie wycenia potencjalnych roszczeń związanych z bezumownym zajęciem gruntów, o ile sprawa nie została skierowana do sądu.

9

**V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z MSSF. Efekt przyjęcia zasad rachunkowości zgodnych z MSSF został prawidłowo wykazany w informacji dodatkowej
- (e) Obliczenie powstałej w badanym okresie nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad kosztem przejęcia oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym było we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF.
- (f) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (g) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF.
- (h) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF.
- (i) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF.
- (j) Sprawozdanie z działalności Grupy uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez BDO Polska Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem.
- (l) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 20 lipca 2005 r., złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 kwietnia 2006 r. oraz złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 18 kwietnia 2006 r.

19