

ENEA SA

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 ENEA SA

Sprawozdanie z działalności Spółki

przygotowane przez Zarząd ENEA SA

**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 sprawozdania finansowego ENEA SA (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Poznaniu przy ulicy F. Nowowiejskiego 11, obejmującego:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 5.865.390 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 35.031 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 27.911 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 2.991 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu 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 Spółki 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 sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki 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.

ENEA SA

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 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 sprawozdania finansowego
 Dla Rady Nadzorczej ENEA SA**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego ENEA SA z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy F. Nowowiejskiego 11 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 5.865.390 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zysk netto w kwocie 35.031 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 27.911 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący wpływy pieniężne netto w kwocie 2.991 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki 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 sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 16 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	7
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	15

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.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Spółka 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. Spółka 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 Spółki 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 Spółka prowadziła działalność gospodarczą w oparciu o dwie koncesje:
- na obrót energia elektryczną,
 - na przesył i dystrybucję energii elektrycznej

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

- (c) Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej (NIP) 777-00-20-640. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer klasyfikacji statystycznej (REGON) 630139960.
- (d) Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki 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 był:
- obrót energią elektryczną,
 - przesył i dystrybucja energii elektrycznej.

Ponadto Spółka wykonywała szereg usług, w tym: w zakresie konserwacji urządzeń oświetlenia drogowego, konserwacji sieci energetycznej, usługi elektroenergetyczne, obsługa rozliczeń odbiorców gazu.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

(f) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- | | | |
|------------------|-----------------|------------------------|
| • Jerzy Gruszka | Prezes Zarządu | |
| • Rajmund Gral | 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 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 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 zostały powołane następujące osoby:

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

(g) Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są wymienione w nocy 5 do sprawozdania finansowego spółki zależne od ENEA SA, jednostka stowarzyszona oraz wszystkie jednostki kontrolowane przez Skarb Państwa.

(h) Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu w „trybie obiegowym” przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 28 czerwca 2005 r. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej w art. 45 ust. 1a Ustawy, począwszy od 2005 r., Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (zwanymi dalej „MSSF”).

Uchwała w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z MSSF została podjęta przez Walne Zgromadzenie w dniu 10 sierpnia 2005 r.

(i) Zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym według MSSF, a skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w nocy 46 sprawozdania finansowego. Dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.



I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- (j) Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie kapitałowej sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, datowane 3 kwietnia 2006 r. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.



II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą Rady Nadzorczej nr 54/V/2005 z dnia 28 czerwca 2005 r. na podstawie paragrafu 20 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki.
- (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 dniach:
- badanie wstępne: od 12 do 23 września 2005 r. oraz od 28 listopada do 2 grudnia 2005 r.;
 - badanie końcowe od 27 lutego do 13 kwietnia 2006 r.



III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

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 sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego suma bilansowa Spółki wyniosła 5.865 mln zł i w ciągu roku spadła o 44 mln zł to jest o 0,7%. Na zmianę wartości aktywów złożyły się przede wszystkim: spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych o 60 mln zł (1,2%), spadek należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 33 mln zł (100%) oraz wzrost należności handlowych o 38 mln zł (7,1%).
- Środki finansowe uzyskane z zysku netto oraz spadku wartości aktywów pozwoliły na zmniejszenie stanu zobowiązań długoterminowych o 50 mln zł (4,1%) oraz krótkoterminowych o 21 mln zł (2,9%), co skutkowało spadkiem wskaźnika stopy zadłużenia z 33% na koniec 2004 r. do 32% na koniec 2005 r.
- Przychody ze sprzedaży wyniosły 4.327 mln zł i wzrosły o 4,7% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż usług przesyłu energii elektrycznej o wartości 2.153 mln zł (49,8% przychodów) oraz energii elektrycznej o wartości 2.112 mln zł (48,8% przychodów). W porównaniu z ubiegłym rokiem przychody ze sprzedaży usług przesyłu wzrosły o 6,8%, a przychody ze sprzedaży energii o 3,0%. Przyrost sprzedaży wynikał przede wszystkim ze zmiany taryfy energetycznej od 1 stycznia 2005 r.
- Rentowność mierzona zyskiem operacyjnym wyniosła 1,2% i była wyższa o 0,7 punktu procentowego od uzyskanej w roku poprzednim. Znaczący wpływ na zmianę rentowności Spółki miał wzrost taryf energetycznych.
- Spadek udziału zewnętrznych źródeł w finansowaniu działalności bieżącej spowodował spadek kosztów finansowych w porównaniu do okresu poprzedniego.
- Sytuacja płatnicza Spółki nie uległa istotnym zmianom.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na 31 grudnia 2005 r.

	Komentarz	31.12.2005 r.		31.12.2004 r.		Zmiana mln zł	Zmiana (%)	31.12.2005 r.		31.12.2004 r.	
		mln zł		mln zł				Struktura (%)	Struktura (%)		
AKTYWA											
Aktywa trwałe											
1	Rzeczowe aktywa trwałe	5.078		5.138		(60)	(1,2)	86,6		87,0	
2	Użytkowanie wieczyste gruntów	9		8		1	12,5	0,2		0,2	
	Wartości niematerialne	31		36		(5)	(13,9)	0,5		0,6	
3	Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	113		108		5	4,6	1,9		1,8	
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13		13		0	0,0	0,2		0,2	
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2		1		1	100	0,0		0,0	
	Należności handlowe i pozostałe	0		-		-	-	0,0		-	
		5.246		5.304		(58)	(1,1)	89,4		89,8	
Aktywa obrotowe											
	Zapasy	13		11		2	18,2	0,2		0,2	
4	Świadczenia pochodzenia	5		0		5	-	0,1		0,0	
5	Należności handlowe oraz pozostałe	576		538		38	7,1	9,8		9,1	
	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-		33		(33)	(100)	-		0,5	
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-		0		-	-	-		0,0	
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25		23		2	8,7	0,5		0,4	
		619		605		14	2,3	10,6		10,2	
	Aktywa razem	5.865		5.909		(44)	(0,7)	100		100	

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

BILANS na 31 grudnia 2005 r. (cd.)

	Komentarz	31.12.2005 r.		31.12.2004 r.		Zmiana mln zł	Zmiana (%)	31.12.2004 r.	
		mln zł	mln zł	mln zł	mln zł			Struktura (%)	Struktura (%)
KAPITAŁ WŁASNY									
6	Kapitał podstawowy	368	368	-	-	-	-	6,3	6,2
7	Zyski zatrzymane	3.639	3.612	27	27	0,7	0,7	62,0	61,1
		4.007	3.980	27	27	0,7	0,7	68,3	67,3
Zobowiązania długoterminowe									
	Kredyty i pożyczki	18	98	(80)	(80)	(81,6)	(81,6)	0,3	1,7
	Zobowiązania z tyt. dostaw i pozostałe	0	0	-	-	-	-	0,0	0,0
8	Rozliczenie dochodu z tyt. nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i przyłączeń	582	554	28	28	5,1	5,1	9,9	9,4
9	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	401	444	(43)	(43)	(9,7)	(9,7)	6,8	7,5
10	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	155	110	45	45	40,9	40,9	2,7	1,9
11	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	1	1	-	-	-	-	0	0
		1.157	1.207	(50)	(50)	(4,1)	(4,1)	19,7	20,5
Zobowiązania krótkoterminowe									
	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	548	506	42	42	8,3	8,3	9,4	8,6
	Zobowiązania z tyt. bieżącego pod. dochodowego	0	-	-	-	-	-	0,0	-
	Kredyty i pożyczki	105	173	(68)	(68)	(39,3)	(39,3)	1,8	2,9
8	Rozliczenie dochodu z tyt. nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i przyłączeń	25	15	10	10	66,7	66,7	0,4	0,2
10	Zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych i podobnych	15	23	(8)	(8)	(34,8)	(34,8)	0,3	0,4
11	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	8	5	3	3	60,0	60,0	0,1	0,1
		701	722	(21)	(21)	(2,9)	(2,9)	12,0	12,2
	Kapitał własny i zobowiązania razem	5.865	5.909	(44)	(44)	(0,7)	(0,7)	100	100

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

Komentarz	2005 r.		2004 r.		Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2005 r.		2004 r.	
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)			Stosunek do przychodów (%)	Stosunek do przychodów (%)		
Przychody ze sprzedaży	4.327	100	4.132	100	195	4,7	100	100	100	0,6
Koszty operacyjne	(4.269)	(98,7)	(4.077)	(98,7)	(192)	4,7	(98,7)	(98,7)	(98,7)	0,6
Pozostałe przychody operacyjne	30	0,7	25	0,6	5	20,0	0,7	0,6	0,6	0,6
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(21)	(0,5)	(21)	(0,5)	-	-	(0,5)	(0,5)	(0,5)	(0,5)
Przychody z odsetek	20	0,5	15	0,4	5	33,3	0,5	0,4	0,4	0,4
Pozostałe koszty operacyjne	(37)	(0,9)	(53)	(1,3)	16	(30,2)	(0,9)	(1,3)	(1,3)	(1,3)
Zysk operacyjny	50	1,2	21	0,5	29	138,1	1,2	0,5	0,5	0,5
Koszty finansowe	(15)	(0,4)	(20)	(0,5)	5	(25,0)	(0,4)	(0,5)	(0,5)	(0,5)
Przychody z tytułu dywidend	10	0,2	1	0,0	9	900,0	0,2	0,0	0,0	0,0
Zysk przed opodatkowaniem	45	1,0	2	0,0	43	2.150	1,0	0,0	0,0	0,0
Podatek dochodowy	(10)	(0,2)	(6)	(0,1)	(4)	66,7	(0,2)	(0,1)	(0,1)	(0,1)
Zysk/(strata) netto	35	0,8	(4)	(0,1)	39	n.d.	0,8	(0,1)	(0,1)	(0,1)

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, 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.
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	48 dni	47 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	0,8%	(0,1)%
- rentowność sprzedaży brutto	1,2%	0,5%
- ogólna rentowność kapitału	0,9%	(0,1)%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	32%	33%
- szybkość obrotu zobowiązań	46 dni	45 dni
	31.12.2005 r.	31.12.2004 r.
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	0,9	0,8
- wskaźnik płynności II	0,9	0,8

IV. Charakterystyka wybranych pozycji 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 300 mln zł. Spółka sprzedała i zlikwidowała rzeczowe aktywa trwałe o wartości początkowej 35 mln zł (wartość netto 27 mln zł).

2. Użytkowanie wieczyste gruntów

Spółka 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, Spółka traktuje jako leasing operacyjny.

3. Inwestycje w jednostkach zależnych

Spółka jest jednostką dominującą w stosunku do 34 spółek zależnych oraz jednej spółki stowarzyszonej. W 2005 r. Spółka wniosła aport o wartości 4,6 mln zł do spółki zależnej Zakład Energetyczny Szczecin Oświetlenie Drogowe oraz nabyła akcje w dotychczasowej spółce stowarzyszonej (Przedsiębiorstwo Usług Elektroenergetycznych SA) za 1,6 mln zł, na skutek czego spółka ta stała się jednostką zależną.

4. Świadczenia pochodzenia

Zgodnie z Prawem energetycznym ENEA jako przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się obrotem i sprzedające energię odbiorcom końcowym przyłączonym do sieci na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest obowiązane uzyskać i przedstawić do umorzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki określoną liczbę świadectw pochodzenia (świadectwo pochodzenia jest potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii). W przypadku nie spełnienia tego obowiązku konieczne jest uiszczenie opłaty zastępczej.

Zakupione w 2005 r. świadectwa pochodzenia (0,1 mln zł) oraz zapłacone zaliczki na poczet zakupu tych świadectw (11 mln zł) zostały pomniejszone o wartość świadectw, które zostaną umorzone w 2006 r. w związku z wykonaniem obowiązku za 2005 r. w kwocie 5,9 mln zł.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**5. Należności handlowe i pozostałe**

Na należności handlowe i pozostałe składają się: należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 363,2 mln zł, szacunek niezafakturowanej wartości sprzedaży w kwocie 146,3 mln zł, należności z tytułu podatków w kwocie 36,8 mln zł, pozostałe należności w kwocie 26,9 mln zł oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 3,3 mln zł.

Spółka 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.

6. Kapitał własny

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

Na dzień 1 stycznia 2004 r. oraz na dzień 31 grudnia 2004 r. kapitał własny ustalony zgodnie z MSSF był wyższy od kapitału własnego ustalonego według polskich zasad odpowiednio o 323 mln zł i 288 mln zł.

7. Kapitał podstawowy

Na kapitał podstawowy składają się: kapitał zakładowy odpowiadający wysokości określonej w statucie i zarejestrowanej w rejestrze sądowym, kapitał z tytułu przeszacowania hiperinflacyjnego kapitału zakładowego oraz kapitał powstały z rozliczenia połączenia mającego miejsce 2 stycznia 2003 r.

Właścicielem wszystkich akcji 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

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

W bilansie Spółka 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 345,5 mln zł a wartość netto nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych 260,9 mln zł.



IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

9. 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. Spółka dokonuje kompensaty aktywów i pasywów, ponieważ dotyczą tego samego podatku dochodowego.

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.

10. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych na 31 grudnia 2005 r. wynosiły 170,4 mln zł (z tego długoterminowe 155,2 mln zł, krótkoterminowe 15,2 mln zł).

Na zobowiązania te składały się: zobowiązania z tytułu nagród jubileuszowych (79,7 mln zł), prawa do nabycia energii po ulgowej taryfie po przejściu na emeryturę (66,8 mln zł) oraz odpraw emerytalnych (23,9 mln zł).

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

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.

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

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2005 r.****12. Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży wyniosły 4.327 mln zł i wzrosły o 4,7% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż usług przesyłu energii elektrycznej o wartości 2.153 mln zł (49,8% przychodów) oraz energii elektrycznej o wartości 2.112 mln zł (48,8% przychodów). W porównaniu z ubiegłym rokiem przychody ze sprzedaży usług przesyłu wzrosły o 7%, a przychody ze sprzedaży energii o 3%.

Na przyrost wartości sprzedaży złożyły się następujące czynniki:

- wzrost cen energii elektrycznej i usług przesyłowych od 1 stycznia 2005 r.
- wzrost sprzedanej energii elektrycznej z 15,4 do 15,7 mln MWh (1,9%)

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i 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) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Efekt przyjęcia zasad rachunkowości zgodnych z MSSF został prawidłowo wykazany w informacji dodatkowej.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu (zgodnie ze stosowanymi do 2004 r. zasadami rachunkowości).

Sprawozdanie finansowe przygotowane zgodnie z MSSF, sporządzane jest w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone według dotychczas stosowanych zasad rachunkowości określonych w ustawie o rachunkowości oraz zestawienie korekt związanych z przejściem na zasady rachunkowości zgodne z MSSF.

Ponieważ, zgodnie z definicją zawartą w MSSF 1, dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2004 r. dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.

- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej i bez zastrzeżeń opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (f) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez MSSF.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (g) Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.
- (h) Inwentaryzacja aktywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (i) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez BDO Polska Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię z zastrzeżeniem dotyczącym sposobu rozliczenia połączenia Spółki z czterema innymi spółkami, mającego miejsce 2 stycznia 2003 r.
- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia w dniu 30 czerwca 2005 r., złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Poznaniu w dniu 6 lipca 2005 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1656 w dniu 24 października 2005 r.



IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)**Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2005 r.****12. Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży wyniosły 4.327 mln zł i wzrosły o 4,7% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż usług przesyłu energii elektrycznej o wartości 2.153 mln zł (49,8% przychodów) oraz energii elektrycznej o wartości 2.112 mln zł (48,8% przychodów). W porównaniu z ubiegłym rokiem przychody ze sprzedaży usług przesyłu wzrosły o 7%, a przychody ze sprzedaży energii o 3%.

Na przyrost wartości sprzedaży złożyły się następujące czynniki:

- wzrost cen energii elektrycznej i usług przesyłowych od 1 stycznia 2005 r.
- wzrost sprzedanej energii elektrycznej z 15,4 do 15,7 mln MWh (1,9%)