

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej ENEA
za III kwartał 2009 r.

Poznań, 16 listopada 2009 r.

Indeks do rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego

1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe za III kwartał 2009	F-3
2.	Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku.....	F-4
3.	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA za III kwartał 2009 r.....	F-6
4.	Wybrane jednostkowe dane finansowe za III kwartał 2009 r.....	F-41
5.	Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku.....	F-42
6.	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za III kwartał 2009 r.....	F-44
7.	Pozostałe informacje do rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego	F-76

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej ENEA

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009	9 miesięcy zakończonych 30.09.2008	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009	9 miesięcy zakończonych 30.09.2008
	Stan na dzień 30.09.2009	Stan na dzień 31.12.2008	Stan na dzień 30.09.2009	Stan na dzień 31.12.2008
Przychody ze sprzedaży netto	5 239 438	4 526 288	1 190 971	1 321 660
Zysk/strata z działalności operacyjnej	439 371	154 959	99 873	45 247
Zysk/strata przed opodatkowaniem	556 701	189 062	126 543	55 205
Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego	446 282	136 001	101 444	39 712
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	523 538	708 807	119 005	206 969
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 015 504)	(503 491)	(458 142)	(147 018)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(216 989)	(136 526)	(49 324)	(39 865)
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 708 955)	68 790	(388 461)	20 086
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	441 442 578	347 253 939	441 442 578	347 253 939
Zysk netto na akcję (w PLN na jedną akcję)	1,01	0,39	0,23	0,11
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN / EUR)	1,01	0,39	0,23	0,11
	Stan na dzień 30.09.2009	Stan na dzień 31.12.2008	Stan na dzień 30.09.2009	Stan na dzień 31.12.2008
Aktywa razem	12 126 622	11 985 917	2 871 838	2 872 667
Zobowiązania razem	2 819 058	2 961 664	667 612	709 823
Zobowiązania długoterminowe	1 465 340	1 518 009	347 023	363 822
Zobowiązania krótkoterminowe	1 353 718	1 443 655	320 589	346 001
Kapitał własny	9 307 564	9 024 253	2 204 226	2 162 845
Kapitał zakładowy	588 018	588 018	139 255	140 930
Wartość księgowa na akcję (w PLN / EUR)	21,08	25,99	4,99	6,23
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (w PLN / EUR)	21,08	25,99	4,99	6,23

Powyższe dane finansowe za III kwartał 2009 i 2008 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2009 r. - 4,2226 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2008 r. – 4,1724 PLN/EUR),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2009 r. – 4,3993 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2008 r. – 3,4247 PLN/EUR).

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU**

Do Rady Nadzorczej i Zarządu ENEA S.A.

Dokonałiśmy przeglądu załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA, dla której spółka ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu, ulica Nowowiejskiego 11 jest podmiotem dominującym, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 września 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12.126.622 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku wykazujące zysk netto w kwocie 446.282 tys. zł oraz pełny dochód w kwocie 469.202 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 283.311 tys. zł.
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku o kwotę 1.708.955 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) oraz za prawidłowość sporządzenia dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd spółki ENEA S.A. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku obejmuje informacje finansowe 24 jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną. Sprawozdania finansowe 6 jednostek zależnych podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sprawozdania finansowe pozostałych 18 jednostek zależnych nie podlegały przeglądowi przez podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych. Udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży oraz skonsolidowanej sumie bilansowej przed korektami konsolidacyjnymi sprawozdań finansowych nie będących przedmiotem przeglądu wynosi odpowiednio 2% i 1%.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość podmiotu dominującego. Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badania. Celem przeglądu nie jest wyrażenie opinii o prawidłowości, rzetelności i jasności skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i w związku z tym opinii takiej nie wydajemy.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ENEA na dzień 30 września 2009 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku, zgodnie z MSR 34.

Nie zgłaszając konieczności dokonywania istotnych zmian do załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę dodatkową nr 25, w której Zarząd spółki ENEA S.A. przedstawił informacje dotyczące otrzymanej przez spółkę Elektrownia „Kozienice” S.A. w dniu 5 sierpnia 2009 roku Decyzji Prezesa URE ustalającej wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych dla spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. za rok 2008 oraz wpływu tej decyzji na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku.

.....
Marcin Samolik
Biegły rewident
nr ewid. 10066

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
Deloitte Audyt Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, Warszawa
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Poznań, 16 listopada 2009 roku

**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej ENEA
za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.**

Poznań, 16 listopada 2009 r.

Indeks do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany bilans	F-9
Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu	F-11
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	F-12
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	F-14
1. Informacje ogólne ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA.....	F-15
2. Oświadczenie zgodności.....	F-15
3. Stosowane zasady rachunkowości.....	F-16
4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje.....	F-16
5. Ważne oszacowania i założenia.....	F-16
6. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	F-17
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	F-20
8. Rzeczowe aktywa trwałe.....	F-24
9. Wartości niematerialne	F-25
10. Nieruchomości inwestycyjne.....	F-25
11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	F-25
12. Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności	F-26
13. Zapasy.....	F-26
14. Portfel inwestycyjny.....	F-26
15. Rozliczenie nabycia nowych spółek zależnych i stowarzyszonych	F-26
16. Kapitał zakładowy	F-27
17. Kapitał własny związany z płatnościami w formie akcji oraz zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	F-27
18. Kredyty i pożyczki.....	F-28
19. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	F-28
20. Odroczony podatek dochodowy.....	F-29
21. Świadectwa pochodzenia energii	F-30
22. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia.....	F-30
23. Dywidenda	F-31
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	F-31
25. Kontrakty długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej (KDT)	F-33
26. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy	F-34
27. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej	F-34
28. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	F-35
28.1. Udzielone przez Spółkę i jednostki zależne poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje	F-35
28.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi.....	F-35
28.3. Postępowania arbitrażowe	F-35
28.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej.....	F-35
28.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę	F-37
28.6. Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych.....	F-37
29. Szkody powstałe w wyniku warunków pogodowych	F-38
30. Rozpoczęcie rozmów w sprawie nabycia Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.....	F-38
31. Działania zmierzające do nabycia podmiotu zajmującego się wydobyciem węgla kamiennego	F-39
32. Zmiany w podatku akcyzowym	F-39
33. Zdarzenia po dacie bilansu	F-39
33.1. Negocjacje w sprawie nabycia akcji.....	F-39
33.2. Dokapitalizowanie spółki zależnej.....	F-40

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A.

Członkowie Zarządu

Prezes Zarządu	Maciej Owczarek	.....
Członek Zarządu	Piotr Koczorowski	.....
Członek Zarządu	Sławomir Jankiewicz	.....
Członek Zarządu	Marek Malinowski	.....
Członek Zarządu	Tomasz Treider	.....

Poznań, 16 listopada 2009 r.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowany bilans

	Na dzień	
	30.09.2009	31.12.2008
AKTYWA		
Aktywa trwale		
Rzeczowe aktywa trwale	7 866 899	7 944 815
Użytkowanie wieczyste gruntów	16 548	15 321
Wartości niematerialne	37 950	36 606
Nieruchomości inwestycyjne	4 897	5 034
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	197 796	189 941
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40 657	8 965
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 167	1 033
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 395	2 316
	8 167 309	8 204 031
Aktywa obrotowe		
Zapasy	353 129	270 044
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	971 308	780 098
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 069	5 538
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	4 806
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	47 340	100 741
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 673 763	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	911 704	2 620 659
	3 959 313	3 781 886
Aktywa razem	12 126 622	11 985 917

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

PASYWA	Na dzień	
	30.09.2009	31.12.2008
Kapitał własny		
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Kapitał zakładowy	588 018	588 018
Akcje własne	-	(17 396)
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	3 632 464	3 632 464
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	1 144 336	1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	21 821	(1 099)
Pozostałe kapitały	(28 226)	(28 226)
Zyski zatrzymane	3 918 169	3 675 078
	9 276 582	8 993 175
Udziały mniejszości	30 982	31 078
Razem kapitał własny	9 307 564	9 024 253
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	125 933	152 785
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	164	708
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 388	1 515
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	809 294	767 514
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102 928	123 480
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	402 672	438 796
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	22 961	33 211
	1 465 340	1 518 009
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	47 830	52 605
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	907 364	865 581
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 080	877
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	36 215	26 079
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	71 630	18 705
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	120 066	129 880
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	424	163 799
Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	38 140	101 403
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	130 969	84 726
	1 353 718	1 443 655
Razem zobowiązania	2 819 058	2 961 664
Razem kapitał własny i zobowiązania	12 126 622	11 985 917

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu

	9 miesięcy zakończonych	3 miesiące zakończone	9 miesięcy zakończonych	3 miesiące zakończone
	30.09.2009	30.09.2009	30.09.2008	30.09.2008
Przychody ze sprzedaży	5 432 899	1 714 242	4 695 041	1 541 763
Podatek akcyzowy	(193 461)	(66 730)	(168 753)	(54 061)
Przychody ze sprzedaży netto	5 239 438	1 647 512	4 526 288	1 487 702
Pozostałe przychody operacyjne	62 088	24 578	49 023	8 314
Amortyzacja	(482 233)	(163 312)	(479 165)	(156 895)
Koszty świadczeń pracowniczych	(584 554)	(197 634)	(704 947)	(199 707)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(1 139 392)	(427 057)	(982 365)	(335 825)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(1 712 290)	(533 289)	(1 286 725)	(415 522)
Usługi przesyłowe	(511 516)	(178 035)	(558 933)	(177 022)
Inne usługi obce	(238 691)	(96 419)	(201 030)	(78 165)
Podatki i opłaty	(127 885)	(41 260)	(118 963)	(39 074)
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	1 896	739	(4 075)	(1 825)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(7 517)	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(59 973)	(20 380)	(84 149)	(32 862)
Zysk operacyjny	439 371	15 443	154 959	59 119
Koszty finansowe	(24 930)	(278)	(26 778)	(10 564)
Przychody finansowe	131 696	47 404	60 360	18 727
Udział w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	10 564	1 795	521	949
Zysk przed opodatkowaniem	556 701	64 364	189 062	68 231
Podatek dochodowy	(110 419)	(9 988)	(53 061)	(23 191)
Zysk netto okresu sprawozdawczego	446 282	54 376	136 001	45 040
Inne składniki pełnego dochodu				
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	28 296	6 199	(1 835)	-
Podatek dochodowy dotyczący innych składników pełnego dochodu	(5 376)	(1 172)	284	-
Inne składniki pełnego dochodu netto	22 920	5 027	(1 551)	-
Pełny dochód za okres	469 202	59 403	134 450	45 040
Z tego zysk netto:				
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	446 372	54 887	136 050	45 014
przypadający na udziały mniejszości	(90)	(511)	(49)	26
Z tego pełny dochód:				
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	469 292	59 914	134 499	45 014
przypadający na udziały mniejszości	(90)	(511)	(49)	26
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy Jednostki Dominującej	446 372	54 887	136 050	45 014
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578	441 442 578	347 253 939	345 341 718
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	1,01	0,12	0,39	0,13
Zysk rozdzielony na akcję (w zł na jedną akcję)	1,01	0,12	0,39	0,13

Skonsolidowane sprawozdania z pełnego dochodu należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowanie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Akcje własne	Kapitał związany płatnościami w formie akcji	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2009	441 443	146 575	588 018	(17 396)	1 144 336	3 632 464	(1 099)	(28 226)	3 675 078	31 078	9 024 253
Zysk całkowity									446 372	(90)	469 202
Dywidendy							22 920		(203 281)	(6)	(203 287)
Sprzedż akcji własnych nabytych w ramach opcji stabilizacyjnej				17 396							
Stan na 30.09.2009	441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	21 821	(28 226)	3 918 169	30 982	9 307 564

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowanie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Akcje własne	Kapitał związany płatnościami w formie akcji	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2008	348 221	146 575	494 796		901 110	1 801 078	-	-	3 566 227	3 164	6 766 375
Zysk całkowity									134 499	(49)	134 450
Dywidendy									(98 588)	(269)	(98 857)
Umorzenie akcji	(10 594)		(10 594)						10 594		-
Zamiana ekwiwalentu pieniężnego na akcje					224 042						224 042
Zmiana wartości godziwej programu akcji pracowniczych					19 184						19 184
Inne					(5 033)					36	(4 997)
Stan na 30.09.2008	337 627	146 575	484 202	-	1 144 336	1 796 045	-	-	3 612 732	2 882	7 040 197

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009	9 miesięcy zakończonych 30.09.2008
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	446 282	136 001
Korekty:		
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	110 419	53 061
Amortyzacja	482 233	479 165
Koszty świadczeń z tytułu płatności w formie akcji	-	19 433
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(1 896)	4 075
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	7 517	5 788
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów finansowych	(17 611)	(1 777)
Przychody z tytułu odsetek	(113 915)	(53 279)
Przychody z tytułu dywidend	(2 335)	-
Koszty z tytułu odsetek	9 241	11 841
Udział w (zyskach)/stratach jednostek stowarzyszonych	(10 564)	(521)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych na kredytach i pożyczkach	1 332	(4 431)
Inne korekty	(4 362)	-
	460 059	513 355
Podatek dochodowy zapłacony	(77 878)	(93 677)
Odsetki otrzymane	105 038	50 893
Odsetki zapłacone	(9 304)	(9 347)
Zmiany stanu kapitału obrotowego		
Zapasy	(83 236)	(86 803)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(189 639)	(28 887)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	63 767	(82 452)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(45 374)	105 527
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	44 490	45 564
Zmiana stanu rezerw na świadectwa pochodzenia	(63 263)	108 501
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	(163 375)	-
Zmiana stanu rezerw	35 971	50 132
	(400 659)	111 582
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	523 538	708 807
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	(426 202)	(422 764)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8 888	14 636
Nabycie aktywów finansowych	(1 905 500)	(94 098)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	302 951	3 768
Dywidendy otrzymane	10 515	-
Inne wydatki	(6 156)	(5 033)
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 015 504)	(503 491)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	811	1 431
Splata kredytów i pożyczek	(33 959)	(50 444)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(203 064)	(86 111)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego	(2 829)	(1 402)
Wpływy związane ze sprzedażą akcji własnych	22 479	-
Inne korekty	(427)	-
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	(216 989)	(136 526)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(1 708 955)	68 790
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	2 620 659	940 792
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	911 704	1 009 582

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA

Nazwa (firma):	ENEA Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Nowowiejskiego 11, 60-967 Poznań
Krajowy Rejestr Sądowy—Sąd Rejonowy w Poznaniu	KRS 0000012483
Numer telefonu:	(+48 61) 856 10 00
Numer faksu:	(+48 61) 856 11 17
E-mail:	enea@enea.pl
Strona internetowa:	www.enea.pl
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):	630139960
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):	777-00-20-640

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ENEA („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest:

—produkcja energii elektrycznej (Elektrownia ”Kozienice” S.A., Elektrownie Wodne Sp. z o.o.),

—obróć energią elektryczną (ENEA S.A.),

—dystrybucja energii elektrycznej (ENEA Operator Sp. z o.o.).

Na dzień 30 września 2009 r. struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej przedstawia się następująco (po uwzględnieniu podwyższenia kapitału podstawowego w wyniku emisji akcji w ramach oferty publicznej, które zarejestrowane zostało w KRS 13 stycznia 2009 r.): Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiada 76,48% akcji, Vattenfall AB 18,67 %, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju 2,50%, pozostali akcjonariusze 2,35%. W dniu 11 sierpnia 2009 r. nastąpiło rozliczenie transakcji zbycia przez Jednostkę Dominującą akcji własnych o wartości nominalnej 1 zł, w wyniku czego zbyto 1 129 608 akcji własnych po średniej cenie jednostkowej 19,90 zł za akcję.

Na dzień 30 września 2009 roku Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej ENEA S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”), 24 spółek zależnych, trzech spółek stowarzyszonych oraz jednej spółki współkontrolowanej.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ENEA S.A.

2. Oświadczenie zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonego przez Unię Europejską (MSSF UE) MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* i zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A.

Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA zgodnie z MSSF UE na dzień 30 września 2009 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

należytej staranności. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

3. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości spójnych z zasadami zastosowanymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem zmian w standardach i interpretacjach zatwierdzonych przez UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.

Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ENEA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r.

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą prezentowanego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. zł), o ile nie jest to wskazane inaczej.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ENEA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r.

4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

Dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r. obowiązują następujące nowe standardy, zatwierdzone przez UE, które Grupa uwzględniła przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- MSSF 8—Segmenty operacyjne
- Zaktualizowany MSR 1—Prezentacja sprawozdań finansowych
- Zaktualizowany MSR 23—Koszty finansowania zewnętrznego

5. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym 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. Wartości szacunkowe podawane w poprzednich latach obrotowych nie wywierają istotnego wpływu na bieżący okres śródroczny.

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Skład Grupy Kapitałowej—wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych

Lp	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 30.09.2009	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2008
1.	ENERGOMIAR Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
2.	BHU S.A. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	87,97	87,97
3.	Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. <i>Poznań, ul. Działoszańska 10</i>	100	100
4.	Hotel "EDISON" Sp. z o.o. <i>Baranowo k/Poznania</i>	100	100
5.	Energetyka Wysokich i Najwyższych Napięć „EWiNN” Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
6.	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
7.	COGEN Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Nowowiejskiego 11</i>	100	100
8.	EnergoPartner Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Warszawska 43</i>	100	100
9.	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. <i>Lipno, Gronówko 30</i>	100	100
10.	ENERGO-TOUR Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	99,92	99,92
11.	ENEOS Sp. z o.o. <i>Szczecin, ul. Ku Słońcu 34</i>	100	100
12.	ENTUR Sp. z o.o. <i>Szczecin, ul. Malczewskiego 5/7</i>	100	100
13.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrowiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. <i>Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2</i>	99,92	99,92
14.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. <i>Samociążek, 86-010 Koronowo</i>	100	100
15.	Zakład Usług Przewozowych ENERGOTRANS Sp. z o.o. <i>Gorzów Wlkp., ul. Energetyków 4</i>	100	100
16.	„PWE Gubin” Sp. z o.o. Sękowice 100 gm. Gubin	50	50
17.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Oborniki, ul. Wybudowanie 56	87,99	87,99

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Lp	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 30.09.2009	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2008
18.	ITSERWIS Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 28</i>	100	100
19.	Auto—Styl Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 15</i>	100	100
20.	FINEA Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Warszawska 43</i>	100	100
21.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej -Gozdnica Sp. z o.o. <i>Gozdnica, ul. Świerczewskiego 30</i>	100	100
22.	ENEA Operator Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
23.	Elektrownia “Kozienice” S.A. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	100	100
24.	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. <i>64-920 Piła, ul. Kaczorska 20</i>	64,997	64,997
25.	Kozienice II Sp. z o.o. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 2</i>	100	100
26.	Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Zerdzi Wirowanych WIRBET S.A. <i>Ostrów Wlkp., ul. Chłapowskiego 51</i>	49	49
27.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. <i>Śrem, ul. Staszica 6</i>	41,65	41,65
28.	Elektrociepłownia Białystok S.A. <i>Białystok, ul. Gen. Andersa 3</i>	30,36	30,36

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

W dniu 23 lutego 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Kozienice II Sp. z o.o. podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 34 000 tys. zł. ENEA S.A. objęła 17 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Pozostałe udziały zostały objęte przez Elektrownię “Kozienice” S.A. Po przeprowadzeniu podwyższenia kapitału udział ENEA S.A. oraz Elektrowni “Kozienice” S.A. w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników wynosi po 50%. Wpisu do KRS dokonano w dniu 7 kwietnia 2009 r.

W dniu 31 marca 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Zakładu Usług Teleinformatycznych ZZE S.A. “IT SERWIS” Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 6 264 tys. zł tj. do kwoty 6 364 tys. zł, poprzez utworzenie 12.528 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każda. Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A. Zostały one pokryte wkładem niepieniężnym (aportem). Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 maja 2009 r.

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W dniu 31 marca 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENTUR Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 3 934,5 tys. zł tj. do kwoty 4 034,5 tys. zł, poprzez utworzenie 7.869 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każda. Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A. Zostały one pokryte wkładem niepieniężnym (aportem). Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 9 czerwca 2009 r.

W dniu 31 marca 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Zakład Usług Przewozowych „ENERGOTRANS” Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 500 tys. zł tj. do kwoty 1 385 tys. zł poprzez utworzenie 1 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każda. Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A. W dniu 1 kwietnia 2009 r. zostały one pokryte wkładem pieniężnym.

W dniu 4 maja 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki COGEN Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 622,5 tys. zł tj. do kwoty 1 622,5 tys. zł, poprzez utworzenie 1.245 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każda. Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A.

W dniu 25 maja 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „PWE GUBIN” Sp. z o.o. podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 11 000 tys. zł. ENEA S.A. objęła 5 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Pozostałe udziały zostały objęte przez Kopalnię Węgla Brunatnego „Konin” w Kleczewie S.A. Po przeprowadzeniu podwyższenia kapitału udział ENEA S.A. oraz Kopalni Węgla Brunatnego “Konin” w Kleczewie S.A. w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników wynosi po 50%.

W dniu 1 lipca 2009 r. wpisano w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółek poprzez przejęcie przez spółkę przejmującą ENERGOMIAR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu spółki przejmowanej STEREN Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. W wyniku połączenia powstał jeden podmiot pod nazwą ENERGOMIAR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

W dniu 27 lipca 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EnergoPartner Sp. z o.o. podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 200 tys. zł .tj. do kwoty 8 200 tys. zł., poprzez utworzenie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł. każda. Zostały one pokryte wkładem pieniężnym Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A.

W dniu 31 sierpnia 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EnergoPartner Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 2 900 tys. zł tj. do kwoty 11 100 tys. zł., poprzez utworzenie 2 900 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Zostały one pokryte wkładem pieniężnym Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A.

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia 2009 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	3 368 828	1 651 022	(16 213)	235 801	-	5 239 438
Sprzedaż między segmentami	240 400	-	1 742 603	288 154	(2 271 157)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	3 609 228	1 651 022	1 726 390	523 955	(2 271 157)	5 239 438
Koszty ogółem	(3 457 667)	(1 483 926)	(1 572 664)	(492 837)	2 245 150	(4 761 944)
Wynik segmentu	151 561	167 096	153 726	31 118	(26 007)	477 494
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(38 123)
Zysk operacyjny						439 371
Koszty finansowe						(24 930)
Przychody finansowe						131 696
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						10 564
Podatek dochodowy						(110 419)
Zysk netto						446 282
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych						(90)

Wyniki segmentów za okres od 1 lipca do 30 września 2009 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	1 119 523	552 353	(120 888)	96 524	-	1 647 512
Sprzedaż między segmentami	102 133	-	637 911	86 229	(826 273)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	1 221 656	552 353	517 023	182 753	(826 273)	1 647 512
Koszty ogółem	(1 186 993)	(497 575)	(587 495)	(161 391)	815 858	(1 617 596)
Wynik segmentu	34 663	54 778	(70 472)	21 362	(10 415)	29 916
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(14 473)
Zysk operacyjny						15 443
Koszty finansowe						(278)
Przychody finansowe						47 404
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						1 795
Podatek dochodowy						(9 988)
Zysk netto						54 376
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych						(511)

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	2 444 768	1 711 251	178 288	191 981	-	4 526 288
Sprzedaż między segmentami	174 737	-	1 150 896	295 772	(1 621 405)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	2 619 505	1 711 251	1 329 184	487 753	(1 621 405)	4 526 288
Koszty ogółem	(2 548 702)	(1 615 487)	(1 280 382)	(499 591)	1 620 327	(4 323 835)
Wynik segmentu	70 803	95 764	48 802	(11 838)	(1 078)	202 453
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(47 494)
Zysk operacyjny						154 959
Koszty finansowe						(26 778)
Przychody finansowe						60 360
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						521
Podatek dochodowy						(53 061)
Zysk netto						136 001
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych						(49)

Wyniki segmentów za okres od 1 lipca do 30 września 2008 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	833 410	544 485	50 232	59 575	-	1 487 702
Sprzedaż między segmentami	49 619	-	382 953	113 201	(545 773)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	883 029	544 485	433 185	172 776	(545 773)	1 487 702
Koszty ogółem	(837 004)	(522 396)	(422 091)	(182 792)	545 731	(1 418 552)
Wynik segmentu	46 025	22 089	11 094	(10 016)	(42)	69 150
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(10 031)
Zysk operacyjny						59 119
Koszty finansowe						(10 564)
Przychody finansowe						18 727
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						949
Podatek dochodowy						(23 191)
Zysk netto						45 040
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych						26

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 30 września 2009 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	18 129	4 588 776	2 712 851	340 271	(5 647)	7 654 380
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	493 293	341 371	286 013	117 004	(337 889)	899 792
Razem	511 422	4 930 147	2 998 864	457 275	(343 536)	8 554 172
AKTYWA wyłączone z segmentacji						3 572 450
- w tym rzeczowe aktywa trwałe						212 519
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe						72 911
RAZEM: AKTYWA						12 126 622
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	422 376	261 795	343 018	104 704	(337 889)	794 004
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji						11 332 618
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania						113 524
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						12 126 622
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-	188 870	101 665	44 988	(17 430)	318 093
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji	310	274 350	183 263	24 383	(1 157)	77 241
Amortyzacja						481 149
Amortyzacja wyłączona z segmentacji	84 572	6 415	20 789	5 495	-	1 084
Opisy aktualizujące należności na dzień 30.09.2009						117 271

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2008 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	18 439	4 546 657	2 777 132	386 527	(29 356)	7 699 399
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	381 685	332 397	309 470	146 052	(403 066)	766 538
Razem:	400 124	4 879 054	3 086 602	532 579	(432 422)	8 465 937
AKTYWA wyłączone z segmentacji						3 519 980
- w tym rzeczowe aktywa trwałe						245 416
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe						15 876
RAZEM: AKTYWA	508 560	244 077	280 232	109 904	(403 066)	739 707
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania						11 246 210
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji						126 582
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania						
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	-	410 282	212 272	20 184	(22 632)	620 106
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne						24 813
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji						611 186
Amortyzacja	321	350 454	237 001	27 469	(4 059)	20 178
Amortyzacja wyłączona z segmentacji						124 232
Odpisy aktualizujące należności na dzień 31.12.2008	92 751	2 762	22 597	6 122	-	

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(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, 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 kosztów 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, tj. ustawą z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne* oraz aktami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie.

Uzupełniający układ sprawozdawczy—segmenty geograficzne

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

8. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Grupa dokonała nabycia rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 388.116 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 r. odpowiednio: 756.296 tys. zł, w tym rzeczowych aktywów trwałych nabytych w drodze nabycia jednostek zależnych w wysokości 131.519 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Grupa dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości netto 8.470 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 r. odpowiednio: 12.615 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Grupa utworzyła dodatkowe odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 7.517 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. odpowiednio: 5.788 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych nie zmieniły się (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. Grupa utworzyła dodatkowe odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 5 788 tys. zł).

Na dzień 30 września 2009 r. łączny odpis aktualizujący wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych wyniósł 15.301 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. było to odpowiednio: 7.784 tys. zł).

Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2008 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Na podstawie przeprowadzonego testu nie stwierdzono na dzień 30 czerwca 2008 r. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych związanych z dystrybucją.

W wyniku zmian w otoczeniu regulacyjnym dotyczących dystrybucji energii, które były niespójne z założeniami przyjętymi do przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2008 r. testu, Grupa na dzień 31 grudnia 2008 r. dokonała powtórnego testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych związanych z dystrybucją.

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W stosunku do analizy na dzień 30 czerwca 2008 r. dostosowano do nowej sytuacji prognozy kosztów operacyjnych, uwzględniając podjęte przez Grupę działania zmierzające do zminimalizowania wpływu zmian regulacyjnych na wynik finansowy Grupy.

Metodologia stosowana do obliczania zwrotu z zaangażowanego kapitału począwszy od roku taryfowego 2010 opisana została w dokumencie „Metoda ustalania wartości regulacyjnej aktywów i zwrotu z zaangażowanego kapitału”, który to dokument zaakceptowany został zarówno przez spółkę ENEA Operator Sp. z o.o., jak również przez Prezesa URE. Przy kalkulacji zwrotu z zaangażowanego kapitału zakłada się występowanie ścieżki dojścia do poziomu pełnego wynagradzania wartości regulacyjnej aktywów (WRA), której długość zależna będzie od wyjściowego poziomu WRA, określonego zgodnie z metodologią opisaną w przedmiotowym dokumencie. Na chwilę obecną końca dobiegły prace prowadzone przez firmy doradcze związane z oszacowaniem wartości WRA zgodnie z nową, korzystną dla Spółki, metodologią. Raporty uzyskały pozytywną weryfikację biegłych rewidentów, obecnie całość materiałów przekazana została Prezesowi URE, który na bazie materiałów otrzymanych od wszystkich OSD, określi ostateczną wielkość realnej stopy wzrostu stawki oraz poziom WRA do kalkulacji taryfy na rok 2010.

W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono na dzień 31 grudnia 2008 r. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych związanych z dystrybucją.

9. Wartości niematerialne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych na łączną kwotę 7.218 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 r. odpowiednio: 7.040 tys. zł, w tym wartości niematerialnych nabytych w drodze nabycia jednostek zależnych w wysokości 540 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Grupa nie dokonała istotnych sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych (w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. Grupa również nie dokonała istotnych sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych).

10. Nieruchomości inwestycyjne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Grupa nie dokonała nabycia nieruchomości inwestycyjnych (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 r. Grupa dokonała nabycia nieruchomości inwestycyjnych na kwotę 415 tys. zł)

11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Grupa nie dokonała nabycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 r. Grupa dokonała nabycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych na łączną kwotę 185.164 tys. zł). Sposób rozliczenia nabycia tych jednostek opisano w notcie 15.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 r. Grupa nie dokonała sprzedaży inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

12. Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności

	30.09.2009	31.12.2008
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	124 232	123 818
Utworzony	21 579	17 306
Rozwiązany	(23 071)	(15 426)
Wykorzystany	(5 469)	(1 466)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	117 271	124 232

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zmalał o 6.961 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. odpis aktualizujący spadł o 1.860 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności wzrósł o 324 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. odpis aktualizujący wzrósł odpowiednio o 808 tys. zł).

13. Zapasy

Na dzień 30 września 2009 r. łączny odpis aktualizujący wartość bilansową zapasów wyniósł 6.843 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. było to odpowiednio: 4.866 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. odpis aktualizujący wartość bilansową wzrósł o 1.977 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. odpis aktualizujący zmalał o 203 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. odpis aktualizujący wartość bilansową spadł o 52 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. odpis aktualizujący wzrósł o 266 tys. zł).

14. Portfel inwestycyjny

W związku ze spełnieniem przez ENEA S.A. warunków niezbędnych do uwolnienia środków z tytułu emisji akcji na GPW z rachunku ESCROW, wyspecjalizowana firma finansowa zajmuje się profesjonalnym zarządzaniem środkami pieniężnymi, które na dzień 30 września 2009 r. wynoszą 1 673 763 tys. zł. Przekazane środki, zgodnie z Umową, inwestowane są jedynie w bezpieczne papiery wartościowe (bony i obligacje Skarbu Państwa—o wartości 1.227.824 tys. zł.) i depozyty (lokowane w określonych przez Spółkę bankach—o wartości 445.938 tys. zł.), według struktury:

Rodzaj aktywa	Minimalne zaangażowanie	Maksymalne zaangażowanie
Instrumenty dłużne, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski	0%	100%
Depozyty bankowe	0%	30%

Wybrana strategia ma na celu maksymalizować zysk przy minimalnym ryzyku.

Wspomniany wyżej portfel inwestycyjny jest traktowany jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

15. Rozliczenie nabycia nowych spółek zależnych i stowarzyszonych

W grudniu 2008 roku Jednostka Dominująca nabyła dwie spółki zależne: Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach ("PEC Oborniki") i Miejska Energetyka Ciepła Sp. z o.o. w Pile („MEC Piła”) oraz dwie spółki stowarzyszone: Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. oraz Elektrociepłownia Białystok S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zakończyła procesu alokacji ceny nabycia na możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa netto. W związku z tym Grupa zdecydowała dokonać początkowego rozliczenia ustalonego wstępnie. Grupa Kapitałowa przyjęła, że różnice pomiędzy ceną nabycia poszczególnych spółek a wartością księgową aktywów netto przypadającą na nabyte udziały wynika głównie z różnicy pomiędzy wartością godziwą rzeczowych aktywów trwałych a ich wartością księgową na dzień nabycia poszczególnych spółek. Ewentualne korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego wstępnego rozliczenia zostaną dokonane w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia tych podmiotów.

W umowach o nabycie udziałów PEC Oborniki i MEC Piła zawarte zostały nieodwołalne oferty odkupienia pozostałych udziałów ważne w okresie odpowiednio 6 i 5 lat od dnia zawarcia umowy. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka ujęła wynikające z powyższych opcji zobowiązanie finansowe w wysokości 28.226 tys. zł w korespondencji z pozostałymi kapitałami.

16. Kapitał zakładowy

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 3 listopada 2008 roku podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej w ramach planowanej oferty publicznej 103.816.150 nowoemitowanych akcji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 337.626.428 zł do 441.442.578 zł. Rejestracja tego podwyższenia w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 13 stycznia 2009 roku. W dniu 30 stycznia 2009 r. nastąpiła rejestracja nowych akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

17. Kapitał własny związany z płatnościami w formie akcji oraz zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji

Pracownicy Grupy Kapitałowej ENEA na podstawie Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Ustawa o Komercjalizacji i Prywatyzacji), są uprawnieni do bezpłatnego nabycia do 15% akcji ENEA S.A. („program”). Uprawnionymi pracownikami do bezpłatnego nabycia akcji są osoby, które były pracownikami Grupy kapitałowej ENEA SA na moment komercjalizacji przedsiębiorstwa (tj. w roku 1993 oraz 1996) oraz złożyły w ciągu 6 miesięcy od dnia komercjalizacji pisemne oświadczenie o zamiarze nabycia akcji. Ustawa o Komercjalizacji i Prywatyzacji określa łączną pulę akcji do przekazania, jednak nie określa ilości akcji, które zostaną przyznane poszczególnym pracownikom. Ilość akcji przyznanych poszczególnym pracownikom zależy będzie od łącznego stażu pracy pracownika, na który składa się okres pracy w przedsiębiorstwie przed komercjalizacją oraz po komercjalizacji, do dnia sprzedaży akcji przez Skarb Państwa.

MSSF 2 stanowi, że koszty programu powinny być rozpoznane w okresie, w którym odbywa się świadczenie pracy przez uprawnionych pracowników, a koszt świadczenia pracy powinien być ustalany na Dzień Przyznania to jest na dzień, w którym wszystkie istotne warunki przydziału akcji dla pracowników zostaną ustalone.

Wartość programu akcji pracowniczych została ustalona przez Spółkę na podstawie wyceny akcji ENEA S.A. na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. zamieszczonego w prospekcie emisyjnym ENEA S.A. Wartość tego programu oszacowano na 901 milionów złotych. Grupa Kapitałowa ENEA SA rozpoznała ten całkowity koszt programu jako korektę lat poprzednich w kapitałach najwcześniejszego prezentowanego okresu w tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym to jest na dzień 1 stycznia 2005 r. i nie dokonywała aktualizacji tego kosztu na żaden z dni kończących późniejsze lata obrotowe tj. 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2007 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

Zdaniem Zarządu przepisy MSSF nie zawierają szczegółowych postanowień, co do zasad rozliczania programu charakteryzującego się cechami określonymi w przepisach Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji, a w szczególności nie pozwalają na jednoznaczną interpretację sytuacji, kiedy została

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

określona łączna puli akcji programu należnych pracownikom zatrudnionym na moment komercjalizacji, a więc przed Datą Przyznania, przy braku jednoznacznego określenia ilości akcji przyznanych poszczególnym pracownikom. W takiej sytuacji pracownik świadczący pracę w kolejnych okresach, do Dnia Przyznania, prawdopodobnie otrzyma większą liczbę akcji, jednak nie nastąpi to w drodze emisji dodatkowej ilości akcji, a wyłącznie w drodze zmniejszenia ilości akcji dla pozostałych pracowników.

Ponadto zdaniem Zarządu Spółki podstawowym celem programu było przyznanie pracownikom rekompensaty za pracę świadczoną przed dniem komercjalizacji przedsiębiorstwa (a więc w przeszłości), o czym między innymi świadczy ustalenie dla programu łącznej nie podlegającej zmianie w wyniku dalszej pracy pracowników ilości przyznanych akcji.

Biorąc pod uwagę powyżej przedstawione argumenty Zarząd ENEA SA zdecydował, iż wartość programu nie będzie podlegać aktualizacji (zmianom). W efekcie wartość przedmiotowego programu na dzień 30 września 2009 r. pozostała na poziomie 921 milionów złotych.

Uprawnieni Pracownicy Elektrowni „Kozienice” S.A. na podstawie ustawy z dnia 7 września 2007 r. o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora energetycznego, mieli określony termin do dnia 18 stycznia 2008 r. na złożenie oświadczenia o zamiarze zamiany ekwiwalentu na prawo do nieodpłatnego nabycia akcji ENEA S.A. Po uwzględnieniu złożonych oświadczeń oraz wyniku postępowania reklamacyjnego wartość akcji podlegających rozliczeniu w formie ekwiwalentu wynosiła 291.127 tys. zł (514.920 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r.). Zamiana wartości ekwiwalentu na prawo do akcji w wysokości 224.042 tys. zł została ujęta w kapitałach Grupy w pozycji „Kapitał związany z płatnościami w formie akcji”.

Do dnia 30 września 2009 r. dokonano wypłaty części ekwiwalentu Uprawnionym Pracownikom Elektrowni „Kozienice” S.A. Pozostałe zobowiązanie z tytułu ekwiwalentu na dzień 30 września 2009 r. wynosi 424 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2008 r. zobowiązanie to wynosiło 163.799 tys. zł)

18. Kredyty i pożyczki

	30.09.2009	31.12.2008
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	117 005	151 310
Pożyczki	8 928	1 475
	125 933	152 785
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	39 258	52 031
Pożyczki	8 572	574
	47 830	52 605
Razem	173 763	205 390

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. wartość bilansowa kredytów i pożyczek spadła netto o kwotę 31.627 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 r. wartość bilansowa kredytów i pożyczek spadła o 48.230 tys. zł).

19. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Grupa otrzymała dotacje i opłaty przyłączeniowe na łączną kwotę 61.596 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. odpowiednio: 59.507 tys. zł).

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Grupa otrzymała dotacje i opłaty przyłączeniowe na łączną kwotę 19 996 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. odpowiednio: 19 125 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Grupa dokonała rozliczenia dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych na łączną kwotę 9.680 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. odpowiednio: 9.356 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Grupa dokonała rozliczenia dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych na łączną kwotę netto 3.502 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. odpowiednio: 2.084 tys. zł).

20. Odroczonego podatek dochodowy

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

	30.09.2009	31.12.2008
Stan na początek roku	123 480	170 747
Obciążenie/(Uznanie) zysku	(14 633)	(46 525)
Zmiana z tytułu nabycia jednostek zależnych	-	(484)
Obciążenie/(Uznanie) innych składników pełnego dochodu	(5 919)	(258)
Stan na koniec roku	102 928	123 480

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 14.633 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zmniejszenia rezerwy wyniosło 51.336 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 27.706 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem w wyniku zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego odpowiednio o 8.338 tys. zł).

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

21. Świadczenia pochodzenia energii

	30.09.2009	31.12.2008
Świadczenia pochodzenia	(91 298)	(57 364)
Zaliczki na świadczenia pochodzenia	(1 961)	(2 985)
Rezerwa na koszty umorzenia świadczeń pochodzenia	131 399	161 752
Rezerwa na świadczenia pochodzenia	38 140	101 403

22. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	30.09.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	81 028	62 902
Zwiększenie istniejących rezerw	8 049	54 681
Wykorzystanie rezerw	(10 695)	-
Zmniejszenie rezerw	(2 110)	(36 555)
Stan na dzień bilansowy	76 272	81 028

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Imiennie tworzone są rezerwy na przewidywane straty związane z sądowym powództwem zgłoszonym przeciwko Grupie. Rezerwy te tworzone są w wysokości roszczenia, z uwzględnieniem ustalonego na podstawie oceny prawnej prawdopodobieństwa przegranej. Koszt ich utworzenia ujmowany jest w pozostałych kosztach operacyjnych. Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały przedstawione w notach 28.2, 28.4, 28.5 oraz 28.6.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania spadła o 4.756 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. wzrosła o 9.875 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania spadła o 2.177 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. wzrosła odpowiednio o 16.138 tys. zł).

Inne rezerwy

	30.09.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	36 909	18 761
Zwiększenie istniejących rezerw	42 523	24 441
Zmniejszenie rezerw	-	(6 293)
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(1 774)	-
Stan na dzień bilansowy	77 658	36 909

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. inne rezerwy wzrosły o 40.749 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. wzrosły odpowiednio o 40.257 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. inne rezerwy wzrosły o 14.370 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. wzrosły odpowiednio o 17.439 tys. zł).

Rezerwa na rekultywację składowiska

Grupa po zapełnieniu lub zamknięciu składowiska żużla i popiołu ma obowiązek dokonania rekultywacji terenu. Ze względu na fakt, iż Grupa posiada duże, niezapełnione obszary składowiska,

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

przewidywany termin rekultywacji będzie miał miejsce w 2060 r. Przyszłe oszacowane koszty rekultywacji składowiska zostały zdyskontowane do wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 6,34%. Rezerwa na rekultywację składowiska aktualizowana jest na dzień 31 grudnia i 30 czerwca, chyba, że zaszły istotne zmiany w założeniach przyjętych do jej oszacowania.

Wartość rezerwy na dzień 30 września 2009 r. wyniosła 6.942 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 8.716 tys. zł).

Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo—żuźłowej

W procesie spalania węgla Grupa uzyskuje dwa rodzaje odpadów: popiół oraz mieszankę popiołowo-żuźłową. W związku z faktem, iż Grupa ponosi koszt wydania mieszanki, Grupa tworzy odpowiednią rezerwę. Przyszłe oszacowane koszty wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żuźłowej zostały zdyskontowane do wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 6,34%. Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo—żuźłowej aktualizowana jest na dzień 31 grudnia i 30 czerwca, chyba, że zaszły istotne zmiany w założeniach przyjętych do jej oszacowania.

Wartość rezerwy na dzień 30 września 2009 r. wyniosła 5.514 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 2.721 tys. zł).

Rezerwa na zakup praw do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 30 września 2009 r. ustalona na podstawie rynkowej ceny praw do emisji CO₂ wyniosła 63.048 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2008 r. 23.635 tys. zł).

23. Dywidenda

W dniu 30 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podziału zysku netto za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., zgodnie z którą przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwotę 203.064 tys. zł (dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,46 zł). Dywidenda została wypłacona dnia 31 sierpnia 2009 r.

Jednostka Dominująca, na mocy Ustawy z dnia 1 grudnia 1995 r. o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa, dokonywała kwartalnie wpłaty z zysku (definiowanego jako zysk brutto pomniejszony o wartość bieżącego podatku dochodowego) w wysokości 15%, która prezentowana jest jako wypłata dywidendy. Spółka przestała podlegać powyższemu obowiązkowi od końca miesiąca, w którym nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału w wyniku przeprowadzonej w 2008 r. publicznej emisji akcji (13 stycznia 2009) tj. od 1 lutego 2009 r.

Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 stycznia 2009 r. naliczenie wpłaty z zysku wyniosło 218 tys. zł.

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 r. naliczenie wpłaty z zysku wynosiło 12 187 tys. zł. Spółka wykazała korektę naliczonej za rok 2007 obowiązkowej wpłaty z zysku w wysokości 2 229 tys. zł.

Za okres od 1 lipca do 30 września 2008 r. naliczenie wpłaty z zysku wynosiło 5 782 tys. zł

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółki Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją zawierają transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

- Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, objęte konsolidacją—transakcje te są eliminowane na etapie konsolidacji;
- Transakcje zawarte pomiędzy Grupą a Członkami Władz Grupy, które podzielić należy na trzy kategorie:

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- wynikające z zawartych umów o pracę z Członkami Zarządu Jednostki Dominującej oraz dotyczące powołania na Członków Rad Nadzorczych,
- dotyczące udzielonych pożyczek z ZFŚS dla Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz Członków Rady Nadzorczej, będących pracownikami ENEA S.A.,
- wynikające z innych umów o charakterze cywilno—prawnym;
- Transakcje z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Transakcje z członkami Władz Grupy

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008
Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	1 141	702	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących	-	-	126	259
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych jednostek zależnych	251	114	-	-
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych (ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	44	125	-	-
RAZEM	1 436	941	126	259

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w zakresie wysokości wynagrodzeń podlegają przepisom Ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (spółki z większościowym udziałem Skarbu Państwa). Zgodnie z jej zapisami maksymalne wynagrodzenie miesięczne nie może przekroczyć sześciokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Wysokość nagrody rocznej nie może przekroczyć trzykrotności ich przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w roku poprzedzającym przyznanie nagrody.

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Organ Spółki	Stan na dzień 01.01.2009	Udzielono od dnia 01.01.2009	Spłaty do dnia 30.09.2009	Stan na dzień 30.09.2009
Zarząd	18	-	(18)	-
Rada Nadzorcza	-	20	(2)	18
RAZEM	18	20	(20)	18

Organ Spółki	Stan na dzień 01.01.2008	Udzielono od dnia 01.01.2008	Spłaty do dnia 31.12.2008	Stan na dzień 31.12.2008
Zarząd	27	-	(9)	18
Rada Nadzorcza	6	-	(6)	-
RAZEM	33	-	(15)	18

Inne transakcje, wynikające z umów cywilno-prawnych zawartych pomiędzy Jednostką Dominującą a Członkami Władz jednostki dotyczą wyłącznie wykorzystania samochodów służbowych dla celów prywatnych przez Członków Zarządu ENEA S.A.

Grupa zawiera również transakcje handlowe z jednostkami administracji państwowej i samorządowej oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Przedmiotem tych transakcji są głównie:

- zakupy węgla, energii elektrycznej, praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii w zakresie energii odnawialnej oraz energii produkowanej w kogeneracji z ciepłem, usługi przesyłowej i dystrybucyjnej, które Grupa realizuje od podmiotu zależnego od Skarbu Państwa,
- sprzedaż energii elektrycznej, usługi dystrybucyjnej, przyłączenia do sieci i pozostałych powiązanych z tym opłat, którą Grupa realizuje zarówno dla organów administracji państwowej, samorządowej (sprzedaż odbiorcom końcowym) jak i spółek zależnych od Skarbu Państwa (sprzedaż hurtowa oraz detaliczna—odbiorcom końcowym),

Transakcje te przeprowadzane są na zasadach rynkowych a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Grupa nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

25. Kontrakty długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej (KDT)

Ze względu na fakt uznania przez Komisję Europejską, że kontrakty długoterminowe z państwową spółką PSE S.A. dotyczące sprzedaży mocy i energii elektrycznej są niedozwoloną pomocą publiczną, Polski Parlament przyjął ustawę zmierzającą do likwidacji wyżej wymienionych kontraktów. Zgodnie z zapisami Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej z dnia 29 czerwca 2007 r. ("Ustawa o rozwiązaniu KDT") Grupa (Elektrownia "Kozienice" S.A.), począwszy od 1 kwietnia 2008 r. uprawniona jest do otrzymania rekompensaty z tytułu ponoszenia kosztów osieroconych wynikających z przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych. Zgodnie z tą ustawą Grupa będzie uprawniona do otrzymywania rekompensat w okresie do roku 2014.

W 2008 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. otrzymała od spółki Zarządca Rozliczeń S.A. zaliczki na poczet kosztów osieroconych w wysokości 93 132 tys. zł, z czego w sprawozdaniu finansowym roku 2008 jako przychody z tytułu rekompensaty została rozpoznana kwota 80.976 tys. zł. W dniu 5 sierpnia 2009 r. Elektrownia "Kozienice" S.A. otrzymała Decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

r. ustalającą wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych (tj. otrzymanych wcześniej zaliczek od spółki Zarządca Rozliczeń S.A.) dla Elektrowni "Kozienice" S.A. za rok 2008. Zgodnie z powyższą decyzją wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych (tj. wysokość zaliczek do zwrotu do spółki Zarządca Rozliczeń S.A.) została ustalona na poziomie 89.537 tys. zł, co oznacza niższą wysokość przychodów z tytułu rekompensaty za rok 2008 niż rozpoznana przez Elektrownię "Kozienice" S.A. w sprawozdaniu finansowym za rok 2008 (i co za tym idzie w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej ENEA) o kwotę 77.381 tys. zł.

Zdaniem Zarządu Elektrowni "Kozienice" S.A. oraz ENEA S.A. przyjęte przy ustalaniu Decyzji przez Prezesa URE założenia oraz interpretacja obowiązującej ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedmiotowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej są w wielu obszarach błędne lub niewłaściwie zastosowane. W związku z powyższym Elektrownia "Kozienice" S.A. złożyła w dniu 19 sierpnia 2009 r. odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie, Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W odwołaniu wystąpiono również o wstrzymanie wykonania decyzji do czasu rozstrzygnięcia sprawy. Sąd Okręgowy w Warszawie—Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów postanowieniem z dnia 23 września 2009 r. postanowił wstrzymać wykonanie zaskarżonej decyzji ponad kwotę 44 768 tys. zł w pozostałej części oddalając wniosek. W związku z tym w dniu 30 września 2009 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu zwrotu zaliczki w wysokości nie zawieszanej przez Sąd części kwoty wynikającej z Decyzji Prezesa URE.

Dnia 2 października 2009 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. złożyła zażalenie na powyższe postanowienie do Sądu Apelacyjnego w Warszawie VI Wydział Cywilny.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe jednoznaczne określenie wyników odwołania się od wspomnianej decyzji. Zarząd Elektrowni „Kozienice” S.A. podjął decyzję o ujęciu korekty rozpoznanych w 2009 r. przychodów z tytułu rekompensat w wysokości 27 035 tys. zł jak również o ujęciu korekty rozpoznanych w 2008 r. przychodów z tytułu rekompensat w wysokości 77 380 tys. zł. Obie powyższe korekty ujęte są w sprawozdaniu z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. w pozycji przychody ze sprzedaży (jako kwoty zmniejszające przychody ze sprzedaży).

26. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy

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

	30.09.2009	31.12.2008
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	514 564	370 857
Nabycie wartości niematerialnych	14 822	8 055
	529 386	378 912

27. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

Sprzedaż energii elektrycznej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Sprzedaż energii 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 (stanowią oni 45,51 % wartości sprzedaży), aniżeli odbiorców z sektora przemysłowego.

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

28. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

28.1. Udzielone przez Spółkę i jednostki zależne poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje

W okresie sprawozdawczym Spółka lub jednostki od niej zależne nie udzieliły gwarancji lub poręczeń kredytu lub pożyczki.

28.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi

Postępowania z powództwa Grupy

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

Postępowania wszczynane przed sądami powszechnymi z powództwa Elektrowni „Kozienice” S.A. dotyczą przede wszystkim dochodzenia należności z tytułu niedotrzymania umów spedycyjnych.

Na dzień 30 września 2009 r. przed sądami powszechnymi toczyły się łącznie 7.794 sprawy z powództwa Grupy na łączną kwotę 42.622 tys. zł (na 31 grudnia 2008 toczyło się 8.277 spraw o łącznej wartości 28.088 tys. zł).

Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Postępowania przeciwko Grupie

Postępowania przeciwko Grupie wszczynane są zarówno z powództwa osób fizycznych, jak i prawnych. Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenie, czy miał miejsce nielegalny pobór energii oraz odszkodowania za korzystanie przez Grupę z nieruchomości, na których znajdują się urządzenia elektroenergetyczne. Za szczególnie istotne Grupa uznaje powództwa dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości nie będących własnością Grupy (nota 28.5).

Brak jest istotnych postępowań sądowych prowadzonych przeciwko Elektrowni Kozienice S.A.

Na dzień 30 września 2009 roku przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 349 spraw przeciwko Grupie na łączną kwotę 22.698 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2008 toczyło się 251 spraw o łącznej wartości 18.043 tys. zł). Rezerwy związane z tymi sprawami sądowymi prezentowane są w nocie 22.

28.3. Postępowania arbitrażowe

Na dzień 30 września 2009 r. nie toczyły się żadne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych.

28.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej

Decyzją Prezesa UOKiK z dnia 12 września 2008 r. kończącą postępowanie w sprawie obciążania odbiorców energii dwukrotną opłatą abonamentową za miesiąc styczeń 2008 roku, ENEA S.A. została zobowiązana do zapłaty kary pieniężnej w wysokości 160 tys. złotych. Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji w dniu 30 września 2008 r. Dnia 31 sierpnia 2009 r. Sąd Okręgowy w Warszawie—Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów obniżył karę pieniężną nałożoną na Spółkę do kwoty 10 tys. zł.

Decyzją Prezesa UOKiK z dnia 30 września 2008 r. kończącą postępowanie w sprawie nadużywania pozycji dominującej poprzez rażące naruszanie terminów wydawania warunków przyłączania oraz określanie zakresu wpływu projektowanej farmy wiatrowej na system elektroenergetyczny, ENEA Operator Sp. z o.o. została zobowiązana do zapłaty kary pieniężnej w wysokości 11.626 tys. złotych.

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Od przedmiotowej decyzji ENEA Operator Sp. z o.o. złożyła odwołanie. Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odwołanie nie zostało rozpatrzone. Na dzień 30 września 2009 r. Grupa utworzyła rezerwę na powyższą karę w pełnej wysokości.

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki decyzją z dnia 27 listopada 2008 roku nr DPE-451-206(4)/2688/2008MOS po przeprowadzeniu postępowania administracyjnego wymierzył karę pieniężną w kwocie 7.594 tys. zł. tj. w wysokości 0,2771% przychodu z działalności koncesjonowanej osiągniętego w 2006r. w związku z nie wywiązaniem się w roku 2006 z określonego w art. 9a ust. 8 Ustawy Prawo energetyczne obowiązku zakupu oferowanej energii elektrycznej wytworzonej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła w przyłączonych do sieci źródłach energii znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. ENEA S.A. w dniu 17 grudnia 2008 roku za pośrednictwem URE złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie—Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów—uzasadniając, iż ENEA S.A. dopełniła wymaganych przez prawo aktów staranności w celu wypełnienia obowiązku, określonego w art. 9a ust. 8 Ustawy Prawo energetyczne.

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z tytułu wspomnianej kary została ujęta rezerwa w pełnej wysokości.

W dniu 7 lipca 2009 r. decyzją Prezesa URE została zatwierdzona taryfa dla ciepła dla Elektrowni „Kozienice” S.A. na okres do dnia 31 sierpnia 2010 r.

Ze względu na charakter działalności Grupy na dzień 30 września 2009 r. toczyło się wiele innych postępowań przed organami administracji publicznej.

Zdecydowana większość spośród tych postępowań wszczynana jest na wniosek Grupy, 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 zajęcia 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 powinien mieć istotnego wpływu na zysk netto Grupy.

W związku z przeprowadzoną kontrolą Najwyższej Izby Kontroli (NIK) w przedmiocie *Restrukturyzacja sektora elektroenergetyki od 2005 r. oraz bezpieczeństwo sieci elektroenergetycznych* w dniu 16 marca 2009 r. Spółka otrzymała wystąpienie pokontrolne. Zarząd ENEA S.A. w dniu 23 marca 2009 r. przedstawił zastrzeżenia formalne co do niespełnienia przez wystąpienie wymogów określonych w ustawie z dnia 23 grudnia 1994 r. o Najwyższej Izbie Kontroli oraz niezgodności stwierdzeń ze stanem faktycznym i wynikający z ustaleń opisanych w wystąpieniu pokontrolnym oraz zastrzeżenia merytoryczne co do zawartych w tym wystąpieniu ocen. Z dniem 20 kwietnia 2009 r. Komisja Odwoławcza NIK podjęła Uchwałę o zakończeniu postępowania odwoławczego. Została ona zatwierdzona przez Prezesa NIK 22 maja 2009 r. Zarząd ENEA S.A. pismem z dnia 10 czerwca 2009 r. poinformował NIK o sposobie wykorzystania uwag i wniosków.

Charakter działalności ENEA Operator Sp. z o.o. (działanie na rynku regulowanym w warunkach monopolu) powoduje, iż w stosunku do Spółki toczy się również szereg postępowań wszczynanych

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki i Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wnioski odbiorców energii elektrycznej, których Grupa obsługuje.

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki jako centralny organ administracji rządowej powołany do regulowania działalności przedsiębiorstw energetycznych rozstrzyga spory dotyczące odmowy zawarcia umowy o przyłączenie do sieci, umowy świadczenia usług przesyłowych oraz ustalenia treści w/w umów.

Na dzień 30 września 2009 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki prowadził przeciwko Grupie szereg postępowań wyjaśniających i administracyjnych.

Wynik tych postępowań nie powinien mieć istotnego wpływu na zysk netto Grupy.

28.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę

Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę wynika z faktu, że Grupa nie dla wszystkich obiektów posiada tytuł prawny do korzystania z gruntów, na których są usytuowane sieci przesyłowe oraz związane z nimi urządzenia. W przyszłości Grupa może być zobowiązana do ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości.

Brak uregulowanego stanu prawnego nieruchomości powoduje zagrożenie powstania dodatkowych kosztów związanych z żądaniami wypłaty odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu, czynszu dzierżawnego lub wyjątkowo, w pojedynczych przypadkach z żądaniami związanymi ze zmianą lokalizacji obiektu (przywrócenie gruntu do stanu pierwotnego).

Roszczenia kierowane w stosunku do Grupy mają 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 Grupy wobec osób zgłaszających roszczenia przedsądowe w związku z urządzeniami zlokalizowanymi na ich nieruchomościach w przeszłości, jak i na sposób regulowania stanu prawnego tych urządzeń w przypadku nowych inwestycji.

Grupa utworzyła rezerwę na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości, przy których znajdują się sieci przesyłowe i urządzenia z nimi związane uwzględniając najbardziej właściwy, w ocenie Zarządu szacunek nakładów niezbędnych do uregulowania roszczenia. Na dzień 31 grudnia 2008 r. Zarząd ENEA S.A. przeprowadził analizę zgłoszonych roszczeń, które nie zostały jeszcze skierowane na drogę sądową. Na podstawie przeprowadzonej analizy dokonano zmiany szacunku i podjęto decyzję o częściowym rozwiązaniu rezerwy na roszczenia osób władających nieruchomościami z tytułu bezumownego korzystania z gruntów (nota 22), Grupa nie tworzy rezerwy na potencjalne nie zgłoszone roszczenia właścicieli gruntów wykorzystywanych bezumownie. Potencjalne kwoty roszczeń z tego tytułu mogą być istotne dla Grupy, biorąc pod uwagę powierzchnię gruntów bezumownie wykorzystywanych, przez które przebiegają sieci przesyłowe Grupy oraz związane z nimi urządzenia. Grupa nie posiada ewidencji oraz znajomości ich statusu prawnego i w związku z tym nie jest w stanie wiarygodnie oszacować maksymalnej kwoty potencjalnych roszczeń z tytułu bezumownego korzystania z obcych gruntów.

28.6. Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych

Z powodu braku uregulowań prawnych na dzień 30 września 2009 r. nie zostały ujęte w księgach rezerwy na potencjalne roszczenia z tytułu korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych stanowiących własność Grupy. W dniu 29 listopada 2006 r. odbyło się spotkanie zainicjowane przez Ministra Środowiska z udziałem

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

przedstawiciele Lasów Państwowych, Ministerstwa Skarbu Państwa, PSE-Operator Sp. z o.o. oraz reprezentującego interes spółek dystrybucyjnych Polskiego Towarzystwa Przesyłu i Rozdziału Energii Elektrycznej. Propozycja Lasów Państwowych zmierzająca do zawierania umów dzierżawy terenów pod liniami nie została przyjęta i uznano za konieczne wypracowanie rozwiązania systemowego na gruncie stosownych zmian legislacyjnych. Oszacowanie wartości rezerwy na partycypowanie w kosztach Lasów Państwowych z tytułu podatku od nieruchomości od gruntów Skarbu Państwa na dzień dzisiejszy nie jest możliwe. Biorąc pod uwagę powierzchnię gruntów, ewentualne zobowiązania z tego tytułu mogą być istotne.

Niezależnie od wspomnianych powyżej działań w celu systemowego uregulowania stosunków prawnych nieruchomości Lasów Państwowych, pojedyncze nadleśnictwa zgłosiły roszczenia wobec Grupy o odszkodowania z tytułu bezumownego korzystania z gruntów przez Grupę. Roszczenia te są ujęte w rezerwie, o której mowa w nocie 22.

29. Szkody powstałe w wyniku warunków pogodowych

W kwietniu 2008 r. na terenie działania Oddziału Dystrybucji Szczecin na skutek złych warunków atmosferycznych doszło do przeciążeń mechanicznych sieci elektroenergetycznych. W wyniku uszkodzeń nastąpiła wielogodzinna przerwa w dostawie energii elektrycznej. Ustalenia dokonane przez ENEA Operator Sp. z o.o. wspólnie z PSE-Operator S.A. w zakresie okoliczności wystąpienia szkody wskazują, iż awaria powstała na skutek działania siły wyższej. Obecnie trwa odrębne postępowanie prowadzone z udziałem ubezpieczycieli zaangażowanych w ubezpieczenie OC z tytułu szkód wyrządzonych przez działalność spółki osobom trzecim w zakresie potwierdzenia przyczyn wystąpienia wymienionych powyżej uszkodzeń.

ENEA Operator Sp. z o.o. zgłosiła do ubezpieczyciela 21 szkód majątkowych (uszkodzenie linii 110 kV, SN i nN oraz stacji transformatorowych SN/nN). Szacunkowa wartość szkód wynosi 7.265 tys. zł. Zgodnie z zawartymi przez ENEA Operator Sp. z o.o. polisami ubezpieczeniowymi, udział własny ubezpieczonego w szkodach majątkowych wynosi 20%.

Jednocześnie do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do ubezpieczyciela spółki ENEA Operator Sp. z o.o. zgłoszono 176 roszczeń osób trzecich (uszkodzenia sprzętu AGD, RTV, straty w produktach żywnościowych, zniszczenie mienia w wyniku usuwania skutków szkody itp.), których łączna szacunkowa wartość wynosi 4.233 tys. zł.

Jednocześnie w związku z zaistniałą sytuacją Prezes URE podjął działania mające na celu wyjaśnienie okoliczności i przyczyn powstania tej awarii. W ramach tych działań Prezes URE m.in. wezwał ENEA Operator Sp. z o.o. do przedstawienia szczegółowych informacji na temat zdarzenia, w tym przyczyn wystąpienia awarii, przebiegu zdarzenia, zakresu awarii oraz jej skutków dla funkcjonowania krajowego systemu elektroenergetycznego, a także informacji dotyczących stanu technicznego urządzeń i linii elektroenergetycznych, które uległy uszkodzeniu. Ponadto, zażądał wskazania działań podjętych w celu usunięcia skutków awarii.

Uzyskane informacje analizowane będą pod kątem wypełniania przez Spółkę obowiązku utrzymania zdolności urządzeń, instalacji i sieci do realizacji zaopatrzenia w energię elektryczną w sposób ciągły i niezawodny, przy zachowaniu obowiązujących wymagań jakościowych. Ewentualne stwierdzenie niedopełnienia tego obowiązku będzie stanowiło podstawę wszczęcia postępowania o ukaranie Spółki karą pieniężną zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy Prawo energetyczne.

30. Rozpoczęcie rozmów w sprawie nabycia Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

W 2008 roku Jednostka Dominująca rozpoczęła rozmowy z zarządcą masy upadłości Elektrim S.A. w sprawie nabycia 45,95% akcji Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. (ZE PAK). Złożenie przez Grupę oferty wiąże się jednak ze spełnieniem szeregu warunków, w tym między innymi przeprowadzenia satysfakcjonującego badania stanu prawnego, finansowego, podatkowego,

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

technicznego, środowiskowego i operacyjnego ZE PAK i jego grupy kapitałowej, uzgodnienia wszystkich warunków umowy sprzedaży oraz satysfakcjonującego rozwiązania kwestii roszczeń złożonych przez wierzycieli Elektrim S.A. do akcji ZE PAK. Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadne wiążące decyzje nie zostały podjęte.

31. Działania zmierzające do nabycia podmiotu zajmującego się wydobywaniem węgla kamiennego

Spółka prowadziła działania zmierzające do nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kopalni Węgla Kamiennego „Brzeszcze—Silesia” Ruch II Silesia i złożyła dotychczasowemu właścicielowi niewiążącą ofertę nabycia. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd ENEA S.A. podjął decyzję o odstąpieniu od procesu nabycia części przedsiębiorstwa Kompanii Węglowej S.A. pod nazwą Ruch II Silesia KWK „Brzeszcze-Silesia”. ENEA S.A. nie wyklucza dalszych rozmów i ustanowienia nowych ram współpracy z Kompanią Węglową, która jest właścicielem kopalni KWK Silesia. W przypadku kopalni KWK Silesia proces decyzyjny jest kontynuowany, a ENEA S.A. rozważa możliwości innych form inwestycji.

32. Zmiany w podatku akcyzowym

Z dniem 1 marca 2009 r. weszła w życie nowelizacja Ustawy z dnia 23 stycznia 2004 r. o podatku akcyzowym. Nowe regulacje w zakresie podatku akcyzowego spowodowane są koniecznością dostosowania polskich przepisów do uregulowań UE. Zgodnie z tą nowelizacją obowiązek podatkowy w zakresie podatku akcyzowego powstaje w momencie dostarczenia energii odbiorcom finalnym (wcześniej w momencie wytworzenia energii elektrycznej). W związku z tym począwszy od 1 marca 2009 r. podmiotem zobowiązanym do zapłaty akcyzy jest ENEA S.A. (wcześniej Elektrownia „Kozienice S.A.”)

Jednocześnie w dniu 12 lutego 2009 r. Europejski Trybunał Sprawiedliwości wydał wyrok orzekający, że wcześniej obowiązujące polskie przepisy określające moment powstania obowiązku podatkowego w akcyzie od energii elektrycznej były sprzeczne z regulacjami Dyrektywy energetycznej UE. W związku z powyższymi ustaleniami w lutym 2009 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. złożyła wniosek do Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu o zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym w wysokości 694.574 tys. zł za okres od stycznia 2006 r. do grudnia 2008 r. Dnia 26 sierpnia 2009 r. Naczelnik Urzędu Celnego w Radomiu wydał decyzje odmowne stwierdzenia i dokonania zwrotu nadpłaty za 6 miesięcy 2006 r. w wysokości 116 158 tys. zł, od których Spółka złożyła odwołanie w dniu 14 września 2009 r. Ze względu na niepewność co do rozstrzygnięcia sprawy wnioskowany zwrot podatku akcyzowego nie został ujęty w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Za okres od 1 marca 2009 r. do 30 września 2009 r. wartość naliczonego podatku akcyzowego w ENEA S.A. wynosiła 158.846 tys. zł.

33. Zdarzenia po dacie bilansu

33.1. Negocjacje w sprawie nabycia akcji

W dniu 13 lipca 2009 r. Minister Skarbu Państwa z siedzibą w Warszawie, działając w imieniu Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz. U. z 2002 r. nr 171, poz.1397, ze zmianami) o szczegółowym trybie zbywania akcji Skarbu Państwa (Dz. U. z 2009 r. nr34, poz.264), zaprosił wszystkie zainteresowane podmioty do negocjacji w sprawie nabycia 295.987.473 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda, należących do Skarbu Państwa, stanowiących 67,05% kapitału zakładowego spółki ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Termin składania pisemnych odpowiedzi na publiczne zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia akcji Spółki przez Potencjalnych Inwestorów, którzy odebrali Memorandum, upłynął w dniu 14 sierpnia 2009 roku. Jediną Spółką, która odpowiedziała na to zaproszenie była RWE AG.

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Dnia 14 października 2009 r. Ministerstwo Skarbu Państwa poinformowało, że RWE AG nie złoży wiążącej oferty nabycia akcji ENEA.S.A. W związku z tym dnia 15 października 2009 r. zakończyło się postępowanie w sprawie zbycia posiadanych przez Skarb Państwa 67,5% akcji ENEA S.A.

33.2. Dokapitalizowanie spółki zależnej

Dnia 23 października 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrowiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu postanowiła podwyższyć kapitał zakładowy Spółki do kwoty 15 738 tys. zł. tj. o kwotę 3 250 tys. zł., poprzez utworzenie 6 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł. każdy. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki obejmie ENEA S.A. i pokryje je w całości wkładem pieniężnym.

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2008	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2008
Przychody ze sprzedaży netto	5 208 019	4 312 426	1 183 838	1 259 205
Zysk/strata z działalności operacyjnej	117 762	17 186	26 769	5 018
Zysk/strata przed opodatkowaniem	299 850	118 927	68 159	34 726
Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego	257 587	105 664	58 552	30 853
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(322 408)	329 585	(73 287)	96 237
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 606 441)	54 429	(365 161)	15 893
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(182 916)	(87 294)	(41 579)	(25 489)
Przepływy pieniężne netto, razem	(2 111 765)	296 720	(480 027)	86 641
	441 442	347 253	441 442	347 253
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	578	939	578	939
Zysk netto na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,58	0,30	0,13	0,09
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN / EUR)	0,58	0,30	0,13	0,09
	Stan na dzień 30.09.2009	Stan na dzień 31.12.2008	Stan na dzień 30.09.2009	Stan na dzień 31.12.2008
Aktywa razem	10 825 338	11 093 233	2 563 666	2 658 718
Zobowiązania razem	1 040 718	1 380 315	246 464	330 820
Zobowiązania długoterminowe	117 880	124 163	27 916	29 758
Zobowiązania krótkoterminowe	922 838	1 256 152	218 547	301 062
Kapitał własny	9 784 620	9 712 918	2 317 203	2 327 897
Kapitał zakładowy	588 018	588 018	139 255	140 930
Wartość księgowa na akcję (w PLN / EUR)	22,17	22,00	5,25	5,27
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (w PLN / EUR)	22,17	22,00	5,25	5,27

Powyższe dane finansowe za III kwartał 2009 i 2008 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów—według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2009 r.—4,2226 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2008 r.—4,1724 PLN/EUR),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych—według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2009 r.—4,3993 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2008 r.—3,4247 PLN/EUR).

Noty przedstawione na stronach 15-42 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU**

Do Rady Nadzorczej i Zarządu ENEA S.A.

Dokonaliśmy przeglądu załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego ENEA S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Nowowiejskiego 11, na które składają się:

- bilans sporządzony na dzień 30 września 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 10.825.338 tys. zł,
- sprawozdanie z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku wykazujące zysk netto i pełny dochód w kwocie 257.587 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 71.702 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku o kwotę 2.111.765 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (“MSR 34”) odpowiada Zarząd ENEA S.A. Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość spółki. Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego różnią się istotnie od badania mającego na celu wyrażenie opinii o skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym i w związku z tym opinii takiej nie wydajemy.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową spółki ENEA S.A. na dzień 30 września 2009 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku, zgodnie z MSR 34.

.....
Marcin Samolik
Biegły rewident
nr ewidencyjny 10066

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
Deloitte Audyt Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, Warszawa
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 16 listopada 2009 roku

**Skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe
ENEA S.A.
za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.**

Poznań, 16 listopada 2009 r.

Indeks do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowy bilans	F-47
Jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu.....	F-49
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	F-50
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	F-52
1. Informacje ogólne ENEA S.A.	F-53
2. Oświadczenie zgodności.....	F-53
3. Stosowane zasady rachunkowości	F-54
4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje.....	F-54
5. Ważne oszacowania i założenia.....	F-54
6. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	F-55
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	F-58
8. Rzeczowe aktywa trwałe.....	F-63
9. Wartości niematerialne	F-64
10. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych.....	F-64
11. Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności..	F-65
12. Portfel inwestycyjny	F-65
13. Rozliczenie nabycia nowych spółek zależnych i stowarzyszonych	F-65
14. Kapitał zakładowy	F-66
15. Kapitał własny związany z płatnościami w formie akcji oraz zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	F-66
16. Odroczony podatek dochodowy.....	F-67
17. Świadczenia pochodzenia energii	F-68
18. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia.....	F-68
19. Dywidenda	F-68
20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	F-69
21. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy	F-71
22. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki	F-71
23. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	F-71
23.1. Udzielone przez Spółkę poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje.....	F-71
23.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi.....	F-72
23.3. Postępowania arbitrażowe	F-72
23.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej.....	F-72
23.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Spółkę	F-73
23.6. Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych	F-74
24. Rozpoczęcie rozmów w sprawie nabycia Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	F-74
25. Działania zmierzające do nabycia podmiotu zajmującego się wydobyciem węgla kamiennego	F-74
26. Zmiany w podatku akcyzowym	F-75
27. Zdarzenia po dacie bilansu	F-75
27.1. Dokapitalizowanie spółki zależnej.....	F-75
27.2. Negocjacje w sprawie nabycia akcji.....	F-75

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A.

Członkowie Zarządu

Prezes Zarządu	Maciej Owczarek	.....
Członek Zarządu	Piotr Koczorowski	.....
Członek Zarządu	Sławomir Jankiewicz	.....
Członek Zarządu	Marek Malinowski	.....
Członek Zarządu	Tomasz Treider	.....

Poznań, 16 listopada 2009 r.

Jednostkowy bilans

	Stan na dzień	
	30.09.2009	31.12.2008
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	209 037	212 361
Użytkowanie wieczyste gruntów	1 758	990
Wartości niematerialne	705	982
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	7 810 519	7 780 241
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 252	39 701
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 866	3 866
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 167	1 033
	8 061 304	8 039 174
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	880 144	732 673
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	506	—
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 673 763	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	209 621	2 321 386
	2 764 034	3 054 059
RAZEM AKTYWA	10 825 338	11 093 233

Jednostkowy bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

PASywa	Stan na dzień	
	30.09.2009	31.12.2008
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał zakładowy	588 018	588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	4 627 673	4 627 673
Akcje własne	—	(17 396)
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	1 144 336	1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	(3 847)	(3 847)
Kapitał rezerwowy	754 841	754 425
Zyski zatrzymane	2 673 599	2 619 709
Razem kapitał własny	9 784 620	9 712 918
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	—	—
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 390	5 821
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	33 438	34 301
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	79 052	84 041
	117 880	124 163
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	—	—
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	813 361	879 458
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 093	1 967
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	2 371	2 437
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	—	11 654
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 806	9 018
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	424	163 799
Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	51 698	143 942
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	43 085	43 877
	922 838	1 256 152
Razem zobowiązania	1 040 718	1 380 315
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	10 825 338	11 093 233

Jednostkowy bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009	3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończonych 30.09.2008	3 miesiące zakończone 30.09.2008
Przychody ze sprzedaży	5 366 865	1 751 458	4 312 426	1 416 482
Podatek akcyzowy	(158 846)	(66 725)	—	—
Przychody ze sprzedaży netto	5 208 019	1 684 733	4 312 426	1 416 482
Pozostałe przychody operacyjne	18 185	3 499	31 424	3 401
Amortyzacja	(10 453)	(3 337)	(13 150)	(4 586)
Koszty świadczeń pracowniczych	(22 734)	(11 211)	(82 857)	(9 456)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(2 380)	(992)	(3 495)	(579)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(3 381 416)	(1 108 663)	(2 462 442)	(809 297)
Usługi przesyłowe i dystrybucyjne	(1 572 903)	(504 336)	(1 650 688)	(524 051)
Inne usługi obce	(81 189)	(24 365)	(84 860)	(28 849)
Podatki i opłaty	(6 518)	(1 379)	(7 151)	(2 600)
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	683	(44)	7	7
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(7 517)	—	—	—
Pozostałe koszty operacyjne	(24 015)	(6 070)	(22 028)	(9 859)
Zysk operacyjny	117 762	27 835	17 186	30 613
Koszty finansowe	(5 563)	(810)	(1 068)	(323)
Przychody finansowe	108 754	40 689	31 265	12 751
Przychody z tytułu dywidend	78 897	—	71 544	4 788
Zysk przed opodatkowaniem	299 850	67 714	118 927	47 829
Podatek dochodowy	(42 263)	(9 588)	(13 263)	(8 754)
Zysk netto okresu sprawozdawczego	257 587	58 126	105 664	39 075
Inne składniki pełnego dochodu :				
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	—	—	(1 835)	—
Podatek dochodowy dotyczący innych składników pełnego dochodu	—	—	284	—
Inne składniki pełnego dochodu netto	—	—	(1 551)	—
Pełny dochód za okres	257 587	58 126	104 113	39 075
Zysk przypadający na akcjonariuszy spółki	257 587	58 126	105 664	39 075
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578	441 442 578	347 253 939	345 341 718
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	0,59	0,15	0,30	0,11
Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)	0,59	0,15	0,30	0,11

Jednostkowe sprawozdania z pełnego dochodu należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przyszacowa- nie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2009	441 443	146 575	588 018	(17 396)	4 627 673	1 144 336	(3 847)	754 425	2 619 709	9 712 918
Zysk całkowity									257 587	257 587
Dywidendy									(203 281)	(203 281)
Podział wyniku finansowego								416	(416)	—
Sprzedaż akcji własnych nabytych w ramach opcji stabilizacyjnej										17 396
Stan na 30.09.2009	441 443	146 575	588 018	—	4 627 673	1 144 336	(3 847)	754 841	2 673 599	9 784 620

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowa- nie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2008	348 221	146 575	494 796	2 791 254	901 110	—	412 400	2 864 459	7 464 019
Zysk całkowity						(1 551)		105 664	104 113
Dywidendy								(98 588)	(98 588)
Umorzenie akcji	(10 594)		(10 594)					10 594	—
Zmiana ekwiwalentu pieniężnego na akcje					224 042				224 042
Zmiana wartości godziwej programu akcji pracowniczych				19 184					19 184
Podział wyniku finansowego							342 025	(342 025)	
Stan na 30.09.2008	337 627	146 575	484 202	2 810 438	1 125 152	(1 551)	754 425	2 540 104	7 712 770

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2009	9 miesięcy zakończonych 30.09.2008
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	257 587	105 664
Korekty:		
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	42 263	13 263
Amortyzacja	10 453	13 150
Koszty świadczeń z tytułu płatności w formie akcji	—	19 433
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(683)	92
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	7 517	5 507
(Zysk) / strata na sprzedaży aktywów finansowych	(14 217)	(1 510)
Przychody z tytułu odsetek	(94 570)	(31 265)
Przychody z tytułu dywidend	(78 897)	(71 544)
Koszty z tytułu odsetek	3 082	1 068
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych dotyczących kredytów i pożyczek	—	—
	(125 052)	(51 806)
Podatek dochodowy zapłacony	(48 974)	(44 368)
Odsetki otrzymane	87 837	34 729
Odsetki zapłacone	(3 082)	(868)
Zmiany stanu kapitału obrotowego		
Zapasy	—	—
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(145 953)	(15 055)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(81 495)	150 836
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(5 201)	26 538
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	(1 664)	(1 626)
Zmiana stanu rezerw na świadczenia pochodzenia	(92 244)	133 042
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	(163 375)	—
Zmiana stanu rezerw	(792)	(7 501)
	(490 724)	286 234
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(322 408)	329 585
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	(916)	(12 220)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	1 475	—
Nabycie aktywów finansowych	(1 900 000)	—
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych	243 147	3 766
Nabycie jednostek zależnych, stowarzyszonych i jednostki współkontrolowanej	(26 349)	(7 322)
Dywidendy otrzymane	78 897	70 705
Inne wydatki / wpływy z działalności inwestycyjnej	(2 695)	(500)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 606 441)	54 429
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy związane ze sprzedażą akcji własnych	22 479	—
Dywidendy wypłacone	(203 064)	(86 111)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego	(2 331)	(1 183)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(182 916)	(87 294)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(2 111 765)	296 720
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	2 321 386	356 592
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	209 621	653 312

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

1. Informacje ogólne ENEA S.A.

Nazwa (firma):	ENEA Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Nowowiejskiego 11, 60-967 Poznań
Krajowy Rejestr Sądowy—Sąd Rejonowy w Poznaniu	KRS 0000012483
Numer telefonu:	(+48 61) 856 10 00
Numer faksu:	(+48 61) 856 11 17
E-mail:	enea@enea.pl
Strona internetowa:	www.enea.pl
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):	630139960
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):	777-00-20-640

ENEA S.A, 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.

Na dzień 30 września 2009 r. struktura akcjonariuszy ENEA S.A. przedstawia się następująco (podwyższenie kapitału podstawowego w wyniku emisji akcji, w ramach oferty publicznej, zarejestrowane zostało w KRS 13 stycznia 2009 r.): Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiada 76,48% akcji, Vattenfall AB 18,67%, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju 2,50%, pozostali akcjonariusze 2,35%. W dniu 11 sierpnia 2009 r. nastąpiło rozliczenie transakcji zbycia przez ENEA S.A. akcji własnych o wartości nominalnej 1 zł, w wyniku czego zbyto 1 129 608 akcji własnych po średniej cenie jednostkowej 19,90 zł. za akcję.

Na dzień 30 września 2009 roku statutowy kapitał zakładowy ENEA S.A. zarejestrowany w KRS, był równy 441 443 tys, zł (588 018 tys. zł po przekształceniu na MSSF UE z uwzględnieniem hiperinflacji i innych korekt) i dzielił się na 441 442 578 akcji.

Głównym przedmiotem działalności ENEA S.A. („ENEA” „Spółka”) jest obrót energią elektryczną.

ENEA S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENEA S.A. Grupa w skład której na dzień 30 września 2009 r. wchodzi również 24 spółki zależne, 3 spółki stowarzyszone i spółka współkontrolowana.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ENEA S.A.

2. Oświadczenie zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonego przez Unię Europejską (MSSF UE) MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* i zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A.

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. zgodnie z MSSF UE na dzień 30 września 2009 r.

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

3. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości spójnych z zasadami zastosowanymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem zmian w standardach i interpretacjach zatwierdzonych przez UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r.

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ENEA S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r.

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą prezentowanego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. zł), o ile nie jest to wskazane inaczej.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym ENEA S.A. za rok obrotowy 31 grudnia 2008 r.

4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

Dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 r. obowiązują następujące nowe standardy, zatwierdzone przez UE, które Spółka uwzględniła przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego:

- MSSF 8—Segmenty operacyjne
- Zaktualizowany MSR 1—Prezentacja sprawozdań finansowych
- Zaktualizowany MSR 23—Koszty finansowania zewnętrznego

5. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym jednostkowym 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. Szacunki przyjęte do sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z szacunkami przyjętymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy. Wartości szacunkowe podawane w poprzednich latach obrotowych nie wywierają istotnego wpływu na bieżący okres śródroczny.

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Skład Grupy Kapitałowej—wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych

Lp	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 30.09.2009	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2008
1.	ENERGOMIAR Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
2.	BHU S.A. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	87,97	87,97
3.	Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. <i>Poznań, ul. Dziadoszańska 10</i>	100	100
4.	Hotel „EDISON” Sp. z o.o. <i>Baranowo k/Poznania</i>	100	100
5.	Energetyka Wysokich i Najwyższych Napięć „EWiNN” Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
6.	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
7.	COGEN Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Nowowiejskiego 11</i>	100	100
8.	EnergoPartner Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Warszawska 43</i>	100	100
9.	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. <i>Lipno, Gronówko 30</i>	100	100
10.	ENERGO-TOUR Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	99,92	99,92
11.	ENEOS Sp. z o.o. <i>Szczecin, ul. Ku Słońcu 34</i>	100	100
12.	ENTUR Sp. z o.o. <i>Szczecin, ul. Malczewskiego 5/7</i>	100	100
13.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrowiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. <i>Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2</i>	99,92	99,92
14.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. <i>Samociążek, 86-010 Koronowo</i>	100	100
15.	Zakład Usług Przewozowych ENERGOTRANS Sp. z o.o. <i>Gorzów Wlkp., ul. Energetyków 4</i>	100	100
16.	„PWE Gubin” Sp. z o.o. <i>Sękowice 100 gm. Gubin</i>	50	50
17.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. <i>Oborniki, ul. Wybudowanie 56</i>	87,99	87,99
18.	ITSERWIS Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 28</i>	100	100
19.	Auto—Styl Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 15</i>	100	100

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Lp	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 30.09.2009	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2008
20.	FINEA Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Warszawska 43</i>	100	100
21.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej -Gozdnicza Sp. z o.o. <i>Gozdnicza, ul. Świerczewskiego 30</i>	100	100
22.	ENEA Operator Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
23.	Elektrownia „Kozienice” S.A. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	100	100
24.	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. <i>64-920 Piła, ul. Kaczorska 20</i>	64,997	64,997
25.	Kozienice II Sp. z o.o. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 2</i>	50	30
26.	Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. <i>Ostrów Wlkp., ul. Chłapowskiego 51</i>	49	49
27.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. <i>Śrem, ul. Staszica 6</i>	41,65	41,65
28.	Elektrociepłownia Białystok S.A. <i>Białystok, ul. Gen. Andersa 3</i>	30,36	30,36

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ENEA S.A. w okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym

W dniu 23 lutego 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Kozienice II Sp. z o.o. podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 34 000 tys. zł. ENEA S.A. objęła 17 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Pozostałe udziały zostały objęte przez Elektrownię „Kozienice” S.A. Po przeprowadzeniu podwyższenia kapitału udział ENEA S.A. oraz Elektrowni „Kozienice” S.A. w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników wynosi po 50%. Wpisu do KRS dokonano w dniu 7 kwietnia 2009 r.

W dniu 31 marca 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Zakładu Usług Teleinformatycznych ZZE S.A. „IT SERWIS” Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 6 264 tys. zł tj. do kwoty 6 364 tys. zł., poprzez utworzenie 12.528 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każda. Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A. Zostały one pokryte wkładem niepieniężnym (aportem). Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 15 maja 2009 r.

W dniu 31 marca 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENTUR Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 3 934,5 tys. zł tj. do kwoty 4 034,5 tys. zł., poprzez utworzenie 7.869 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każda. Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A. Zostały one pokryte wkładem niepieniężnym (aportem). Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 9 czerwca 2009 r.

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

W dniu 31 marca 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Zakładu Usług Przewozowych „ENERGOTRANS” Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 500 tys. zł tj. do kwoty 1 385 tys. zł., poprzez utworzenie 1 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każda. Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A. W dniu 1 kwietnia 2009 r. zostały one pokryte wkładem pieniężnym.

W dniu 04 maja 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki COGEN Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 622,5 tys. zł, tj. do kwoty 1 622,5 tys. zł., poprzez utworzenie 1.245 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każda. Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A.

W dniu 25 maja 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „PWE GUBIN” Sp. z o.o. podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 11 000 tys. zł. ENEA S.A. objęła 5 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Pozostałe udziały zostały objęte przez Kopalnię Węgla Brunatnego „Konin” w Kleczewie S.A. Po przeprowadzeniu podwyższenia kapitału udział ENEA S.A. oraz Kopalni Węgla Brunatnego „Konin” w Kleczewie S.A. w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników wynosi po 50%.

W dniu 1 lipca 2009 r. wpisano w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółek poprzez przejęcie przez spółkę przejmującą ENERGOMIAR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu spółki przejmowanej STEREN Sp z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. W wyniku połączenia powstał jeden podmiot pod nazwą ENERGOMIAR Sp z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

W dniu 27 lipca 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EnergoPartner Sp. z o.o. podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 200 tys. zł., tj. do kwoty 8 200 tys. zł., poprzez utworzenie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł. każda. Zostały one pokryte wkładem pieniężnym Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A.

W dniu 31 sierpnia 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki EnergoPartner Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 2 900 tys. zł tj. do kwoty 11 100 tys. zł., poprzez utworzenie 2 900 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Zostały one pokryte wkładem pieniężnym Wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	5 168 589	39 430	5 208 019
Sprzedaż między segmentami	—	—	—
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	5 168 589	39 430	5 208 019
Koszty ogółem **	(5 015 781)	(36 353)	(5 052 134)
Wynik segmentu	152 808	3 077	155 885
Nieprzypisane koszty zarządu			(38 123)
Zysk operacyjny			117 762
Koszty finansowe			(5 563)
Przychody finansowe			108 754
Przychody z tytułu dywidend			78 897
Podatek dochodowy			(42 263)
Zysk netto			257 587

* – w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 573 tys.zł., które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA S.A. zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

** – w pozycji koszty ogółem:
– ujęto koszty ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 573 tys.zł., które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA S.A. zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja
– ujęto również pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

Wyniki segmentów za okres od 1 lipca do 30 września 2009 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	1 671 511	13 222	1 684 733
Sprzedaż między segmentami	—	—	—
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	1 671 511	13 222	1 684 733
Koszty ogółem **	(1 631 850)	(10 576)	(1 642 426)
Wynik segmentu	39 661	2 646	42 307
Nieprzypisane koszty zarządu			(14 472)
Zysk operacyjny			27 835
Koszty finansowe			(810)
Przychody finansowe			40 689
Przychody z tytułu dywidend			—
Podatek dochodowy			(9 588)
Zysk netto			58 126

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

- * – w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 505 tys.zł., które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA S.A. zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja
- ** – w pozycji koszty ogółem:
 - ujęto koszty ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 505 tys.zł., które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA S.A. zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja
 - ujęto również pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	4 277 068	35 358	4 312 426
Sprzedaż między segmentami	—	—	—
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	4 277 068	35 358	4 312 426
Koszty ogółem **	(4 157 231)	(32 015)	(4 189 246)
Wynik segmentu	119 837	3 343	123 180
Nieprzypisane koszty zarządu			(105 994)
Zysk operacyjny			17 186
Koszty finansowe			(1 068)
Przychody finansowe			31 265
Przychody z tytułu dywidend			71 544
Podatek dochodowy			(13 263)
Zysk netto			105 664

- * – w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 656 tys.zł., które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA S.A. zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

- ** – w pozycji koszty ogółem:
 - ujęto koszty ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 651 tys.zł., które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA S.A. zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja
 - ujęto również pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyniki segmentów za okres od 1 lipca do 30 września 2008 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	1 404 007	12 475	1 416 482
Sprzedaż między segmentami	—	—	—
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	1 404 007	12 475	1 416 482
Koszty ogółem **	(1 356 588)	(8 898)	(1 365 486)
Wynik segmentu	47 419	3 577	50 996
Nieprzypisane koszty zarządu			(20 383)
Zysk operacyjny			30 613
Koszty finansowe			(323)
Przychody finansowe			12 751
Przychody z tytułu dywidend			4 788
Podatek dochodowy			(8 854)
Zysk netto			39 075

* – w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 523 tys.zł., które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA S.A. zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

** – w pozycji koszty ogółem:

- ujęto koszty ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 524 tys.zł., które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA S.A. zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja
- ujęto również pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 30 września 2009 r. przedstawiają się następująco:

<u>Stan na 30.09.2009</u>	Obrót	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	18 129	138 686	156 815
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	790 856	6 056	796 912
Razem:	808 985	144 742	953 727
AKTYWA wyłączone z segmentacji			9 871 611
– w tym rzeczowe aktywa trwałe			52 222
– w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			83 232
RAZEM: AKTYWA			10 825 338
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	719 939	5 221	725 160
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji			10 100 178
– w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			88 201
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			10 825 338
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	—	13 959	13 959
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji			5 915
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	310	9 586	9 896
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wyłączona z segmentacji			557
Odpis aktualizujący należności na dzień 30.09.2009	84 572	648	85 220

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENE A S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2008 r. przedstawiają się następująco:

<u>Stan na 31.12.2008</u>	Obrót	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	18 439	140 710	159 149
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	713 082	5 896	718 978
Razem:	731 521	146 606	878 127
AKTYWA wyłączone z segmentacji			10 215 106
—w tym rzeczowe aktywa trwałe			53 212
—w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			13 695
RAZEM: AKTYWA			11 093 233
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	840 957	5 912	846 869
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji			10 246 364
—w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			32 589
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIAZANIA			11 093 233
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	—	13 421	13 421
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji			21 893
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	321	16 179	16 500
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wyłączona z segmentacji			296
Odpis aktualizujący należności na dzień 31.12.2008	92 752	767	93 519

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. (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, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów Spółki, 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 kosztów Spółki, 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, tj. ustawą z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne* oraz aktami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie.

Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

Spółka działa w jednym środowisku gospodarczym—na terenie Polski, w związku z tym nie wydziela segmentów geograficznych.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Spółka dokonała nabycia rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 19 874 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 r. odpowiednio:

35 314 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Spółka dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości netto 436 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 r. odpowiednio: 547 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Spółka dokonała zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych poprzez wniesienia aportem do spółki ENTUR Sp. z o.o., do spółki IT SERWIS Sp z o.o. oraz do spółki COGEN Sp z o.o. aktywów o łącznej wartości księgowej netto 3 929 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Spółka utworzyła dodatkowe odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 7 517 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. odpowiednio: 5 788 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych nie zmieniły się (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. Spółka utworzyła dodatkowe odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 5 788 tys. zł.)

Na dzień 30 września 2009 r. łączny odpis aktualizujący wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych wyniósł 15 301 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2008 r. było to odpowiednio: 7 784 tys. zł.)

Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Na podstawie przeprowadzonego testu nie stwierdzono na dzień 31 grudnia 2008 r. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

9. Wartości niematerialne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Spółka nie dokonała nabycia wartości niematerialnych (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 r. odpowiednio: 0 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Spółka nie dokonała sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 r. odpowiednio: 0 tys. zł.)

10. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych

	30.09.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	7 780 241	7 525 908
Nabycie inwestycji	30 278	254 543
Odpis aktualizujący	—	(210)
Stan na dzień bilansowy	7 810 519	7 780 241

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. Spółka dokonała nabycia udziałów w jednostkach zależnych Zakład Usług Teleinformatycznych ZZE S.A. "IT SERWIS" Sp. z o.o. w Zielonej Górze, ENTUR Sp. z o.o. w Szczecinie, "PWE GUBIN" Sp. z o.o. w Sękowinach, COGEN Sp. z o.o. w Poznaniu, Kozienice II Sp. z o.o. Świerże Górne, ENERGOTRANS Sp. z o.o. Gorzów Wlkp., EnergoPartner Sp. z o.o. na łączną kwotę 37 121 tys. zł., przy czym w bilansie kwota ta uległa zmniejszeniu o 6 843 tys. zł. z tytułu różnicy między wartością bilansową a rynkową wniesionych aportów na pokrycie udziałów (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 r. Spółka dokonała nabycia udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych na łączną kwotę 254 543 tys. zł.)

Sposób rozliczenia nabycia tych jednostek opisano w notcie 13.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008r. Spółka nie dokonała sprzedaży inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Odpis aktualizujący wartość inwestycji

	30.09.2009	31.12.2008
Odpis aktualizujący wartość inwestycji na początek okresu	13 724	13 514
Utworzony	—	210
Odpis aktualizujący wartość inwestycji na koniec okresu	13 724	13 724

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

11. Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności

	30.09.2009	31.12.2008
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	93 519	96 520
Utworzony	9 411	9 153
Rozwiązany	(17 717)	(11 237)
Wykorzystany	7	(917)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	85 220	93 519

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zmalał o 8 299 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. odpis aktualizujący zmalał odpowiednio o 2 789 tys.zł.)

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności zmalał o 1 538 tys.zł. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. odpis aktualizujący wzrósł o 147 tys.zł.)

12. Portfel inwestycyjny

W związku ze spełnieniem przez ENEA S.A. warunków niezbędnych do uwolnienia środków z tytułu emisji akcji na GPW z rachunku ESCROW, wyspecjalizowana firma finansowa zajmuje się profesjonalnym zarządzaniem środkami pieniężnymi, które na dzień 30 września wynoszą 1 673 763 tys.zł. Przekazane środki, zgodnie z Umową, inwestowane są jedynie w bezpieczne papiery wartościowe (bony i obligacje Skarbu Państwa—o wartości 1 227 824 tys.zł.) i depozyty (lokowane w określonych przez Spółkę bankach—o wartości 445 938 tys.zł.), według struktury:

Rodzaj aktywa	Minimalne zaangażowanie	Maksymalne zaangażowanie
Instrumenty dłużne, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski	0%	100%
Depozyty bankowe	0%	30%

Portfel inwestycyjny jest traktowany jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Wybrana strategia ma na celu maksymalizować zysk przy minimalnym ryzyku.

13. Rozliczenie nabycia nowych spółek zależnych i stowarzyszonych

W grudniu 2008 roku ENEA S.A. nabyła dwie spółki zależne: Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Obornikach („PEC Oborniki”) i Miejska Energetyka Ciepła Sp. z o.o. w Pile („MEC Piła”) oraz dwie spółki stowarzyszone: Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. oraz Elektrociepłownia Białystok S.A. Ponieważ na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego możliwe było jedynie szacunkowe przypisanie wartości godziwych możliwym do zidentyfikowania aktywom i zobowiązaniom jednostki przejmowanej, Spółka zdecydowała dokonać początkowego rozliczenia ustalonego prowizorycznie. Ewentualne korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia zostaną dokonane w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

14. Kapitał zakładowy

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 3 listopada 2008 roku podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego ENEA S.A. w związku z planowaną publiczną ofertą 103.816.150 akcji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 337.626.428 zł do 441.442.578 zł. Rejestracja tego podwyższenia w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 13 stycznia 2009 roku. W dniu 30 stycznia 2009 r. nastąpiła rejestracja nowych akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

15. Kapitał własny związany z płatnościami w formie akcji oraz zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji

Pracownicy Grupy Kapitałowej ENEA na podstawie Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji (Ustawa o Komercjalizacji i Prywatyzacji), są uprawnieni do bezpłatnego nabycia do 15% akcji ENEA S.A. („program”).

Uprawnionymi pracownikami do bezpłatnego nabycia akcji są osoby, które były pracownikami Grupy kapitałowej ENEA SA na moment komercjalizacji przedsiębiorstwa (tj. w roku 1993 oraz 1996) oraz złożyły w ciągu 6 miesięcy od dnia komercjalizacji pisemne oświadczenie o zamiarze nabycia akcji. Ustawa o Komercjalizacji i Prywatyzacji określa łączną pulę akcji do przekazania, jednak nie określa ilości akcji, które zostaną przyznane poszczególnym pracownikom. Ilość akcji przyznanych poszczególnym pracownikom zależeć będzie od łącznego stażu pracy pracownika, na który składa się okres pracy w przedsiębiorstwie przed komercjalizacją oraz po komercjalizacji, do dnia sprzedaży akcji przez Skarb Państwa.

MSSF 2 stanowi, że koszty programu powinny być rozpoznane w okresie, w którym odbywa się świadczenie pracy przez uprawnionych pracowników, a koszt świadczenia pracy powinien być ustalany na Dzień Przyznania to jest na dzień, w którym wszystkie istotne warunki przydziału akcji dla pracowników zostaną ustalone.

Wartość programu akcji pracowniczych została ustalona przez Spółkę na podstawie wyceny akcji ENEA S.A. na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. zamieszczonego w prospekcie emisyjnym ENEA S.A. Wartość tego programu oszacowano na 901 milionów złotych. Grupa Kapitałowa ENEA SA rozpoznała ten całkowity koszt programu jako korektę lat poprzednich w kapitałach najwcześniejszego prezentowanego okresu w tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym to jest na dzień 1 stycznia 2005 r. i nie dokonywała aktualizacji tego kosztu na żaden z dni kończących późniejsze lata obrotowe tj. 31 grudnia 2005 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2007 r. oraz 31 grudnia 2008 r.

Zdaniem Zarządu przepisy MSSF nie zawierają szczegółowych postanowień, co do zasad rozliczania programu charakteryzującego się cechami określonymi w przepisach Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji, a w szczególności nie pozwalają na jednoznaczną interpretację sytuacji, kiedy została określona łączna puli akcji programu należnych pracownikom zatrudnionym na moment komercjalizacji, a więc przed Datą Przyznania, przy braku jednoznacznego określenia ilości akcji przyznanych poszczególnym pracownikom. W takiej sytuacji pracownik świadczący pracę w kolejnych okresach, do Dnia Przyznania, prawdopodobnie otrzyma większą liczbę akcji, jednak nie nastąpi to w drodze emisji dodatkowej ilości akcji, a wyłącznie w drodze zmniejszenia ilości akcji dla pozostałych pracowników.

Ponadto zdaniem Zarządu Spółki podstawowym celem programu było przyznanie pracownikom rekompensaty za pracę świadczoną przed dniem komercjalizacji przedsiębiorstwa (a więc w przeszłości), o czym między innymi świadczy ustalenie dla programu łącznej nie podlegającej zmianie w wyniku dalszej pracy pracowników ilości przyznanych akcji.

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Biorąc pod uwagę powyżej przedstawione argumenty Zarząd ENEA SA zdecydował, iż wartość programu nie będzie podlegać aktualizacji (zmianom). W efekcie wartość przedmiotowego programu na dzień 30 września 2009 r. pozostała na poziomie 921 milionów złotych.

Uprawnieni Pracownicy Elektrowni "Kozienice" S.A. na podstawie ustawy z dnia 7 września 2007 r. o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora energetycznego, mieli określony termin do dnia 18 stycznia 2008 r. na złożenie oświadczenia o zamiarze zamiany ekwiwalentu na prawo do nieodpłatnego nabycia akcji ENEA S.A. Po uwzględnieniu złożonych oświadczeń oraz wyniku postępowania reklamacyjnego wartość akcji podlegających rozliczeniu w formie ekwiwalentu wyniosła 291.127 tys. zł (514.920 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r.). Zamiana wartości ekwiwalentu na prawo do akcji w wysokości 224.042 tys. zł została ujęta w kapitałach Spółki w pozycji „Kapitał związany z płatnościami w formie akcji”.

Na dzień 30 września 2009 r. dokonano wypłaty części ekwiwalentu Uprawnionym Pracownikom Elektrowni "Kozienice" S.A. Pozostałe zobowiązanie z tytułu ekwiwalentu wynosi na dzień 30 września 2009 r. 424 tys.zł.

(na dzień 31 grudnia 2008 r. zobowiązanie to wynosiło 163.799 tys. zł.).

16. Odroczone podatki dochodowe

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

	30.09.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	(39 701)	(29 351)
Obciążenie / (Uznanie) zysku	5 449	(9 447)
Obciążenie/ (Uznanie) innych składników pełnego dochodu	—	(903)
Stan na koniec okresu	(34 252)	(39 701)

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem Spółki w wyniku zmniejszenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 5 449 tys. zł. (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem Spółki w wyniku zwiększenia aktywa wynosiło 24 420 tys.zł.)

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem Spółki w wyniku zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 1 728 tys. zł. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem w wyniku zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego odpowiednio o 11 432 tys.zł.)

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Enea S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

17. Świadectwa pochodzenia energii

	30.09.2009	31.12.2008
Świadectwa pochodzenia	(77 630)	(14 572)
Zaliczki na świadectwa pochodzenia	(1 961)	(2 985)
Rezerwa na koszty umorzenia świadectw pochodzenia	131 289	161 499
Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	51 698	143 942

18. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

**Rezerwa na przewidywane straty
z tytułu postępowań o odszkodowania**

	30.09.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	42 268	61 676
Zwiększenie istniejących rezerw	967	17 023
Zmniejszenie rezerw	(2 076)	(36 431)
Stan na dzień bilansowy	41 159	42 268

Inne rezerwy

	30.09.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	1 609	588
Zwiększenie istniejących rezerw	317	1 021
Zmniejszenie rezerw	—	—
Stan na dzień bilansowy	1 926	1 609

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Imiennie tworzone są rezerwy na przewidywane straty związane z sądowym powództwem zgłoszonym przeciwko Spółce. Rezerwy te tworzone są w wysokości roszczenia, z uwzględnieniem ustalonego na podstawie oceny prawnej prawdopodobieństwa przegranej. Koszt ich utworzenia ujmowany jest w pozostałych kosztach operacyjnych. Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały przedstawione w notach 23.2, 23.4, 23.5 oraz 23.6.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania zmniejszyła się o 792 tys.zł. (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań sądowych i inne rezerwy zmniejszyły się o 7 501 tys.zł.)

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2009 r. rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania wzrosła o 682 tys.zł. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2008 r. zmniejszyła się odpowiednio o 586 tys.zł.)

19. Dywidenda

W dniu 30 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Enea S.A. podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podziału zysku netto za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.,

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

zgodnie z którą przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwotę 203.064 tys. zł (dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,46 zł). Do dnia bilansowego dywidenda została wypłacona.

ENEA S.A. na mocy Ustawy z dnia 1 grudnia 1995 r. o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa, dokonywała kwartalnie wpłaty z zysku (definiowanego jako zysk brutto pomniejszony o wartość bieżącego podatku dochodowego) w wysokości 15%, która prezentowana jest jako wypłata dywidendy. Spółka przestała podlegać powyższemu obowiązkowi z końcem miesiąca, w którym nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału w wyniku przeprowadzonej w 2008 r. publicznej emisji akcji (13 stycznia 2009), t.j. od 1 lutego 2009 r.

Za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 stycznia 2009 r. naliczenie wypłaty z zysku wyniosło 218 tys. zł.

Za okres od 1 stycznia do 30 września 2008 r. naliczenie wpłaty z zysku wyniosło 12 187 tys.zł. Spółka wykazała korektę naliczonej za rok 2007 obowiązkowej wpłaty z zysku w wysokości 2 229 tys.zł.

Za okres od 1 lipca do 30 września 2008 r. naliczenie wpłaty z zysku wyniosło 5 782 tys.zł.

20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka zawiera transakcje z następującymi podmiotami powiązаныmi:

(i) Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEA S.A.

	<u>30.09.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Wartość zakupu, w tym:	3 435 167	3 861 807
zakupy inwestycyjne	15 389	26 628
zakupy materiałów	518	1 263
zakupy usług	1 639 314	2 293 876
Pozostałe (w tym energia)	1 779 946	1 540 040
Wartość sprzedaży, w tym:	251 093	302 316
sprzedaż energii	240 400	287 027
sprzedaż materiałów i towarów	0	0
sprzedaż usług	972	2 245
pozostała	9 721	13 044
	<u>30.09.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Należności	32 359	49 166
Zobowiązania	558 890	642 363

(ii) Transakcje zawarte pomiędzy Spółką a Członkami Władz Grupy, które podzielić należy na trzy kategorie:

- wynikające z zawartych umów o pracę z Członkami Zarządu Jednostki Dominującej oraz dotyczące powołania na Członków Rad Nadzorczych,
- dotyczące udzielonych pożyczek z ZFŚS dla Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz Członków Rady Nadzorczej, będących pracownikami ENEA S.A.,
- wynikające z innych umów o charakterze cywilno—prawnym.

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	01.01.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008	01.01.2009- 30.09.2009	01.01.2008- 30.09.2008
Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	1 141	702	—	—
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących	—	—	126	259
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych jednostek zależnych	251	114	—	—
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych w tym: (ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	44	125	—	—
RAZEM	1 436	941	126	259

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w zakresie wysokości wynagrodzeń podlegają przepisom Ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (spółki z większościovym udziałem Skarbu Państwa). Zgodnie z jej zapisami maksymalne wynagrodzenie miesięczne nie może przekroczyć sześciokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Wysokość nagrody rocznej nie może przekroczyć trzykrotności ich przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w roku poprzedzającym przyznanie nagrody.

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

Lp.	Organ	Udzielono od			
		Stan na dzień 01.01.2009	dnia 01.01.2009	Splaty do dnia 30.09.2009	Stan na dzień 30.09.2009
1.	Zarząd	18	—	(18)**	—
2.	Rada Nadzorcza	—	20	(2)	18
	RAZEM	18	20	(20)	18

Lp.	Organ	Udzielono od			
		Stan na dzień 01.01.2008	dnia 01.01.2008	Splaty do dnia 31.12.2008	Stan na dzień 31.12.2008
1.	Zarząd	27	—	(9)*	18
2.	Rada Nadzorcza	6	—	(6)	—
	RAZEM	33	—	(15)	18

* — z tego 5 tys. zł dotyczy wyeliminowania z prezentacji pożyczki Renaty Czech odwołanej z funkcji Członka Zarządu w dniu 15 lipca 2008 r. na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 55/VI/2008.

** — 18 tys. dotyczy wyeliminowania z prezentacji pożyczki Czesława Koltermiana odwołanego z funkcji Członka Zarządu z dniem 1 września 2009r.

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Inne transakcje, wynikające z umów cywilno-prawnych zawartych pomiędzy ENEA S.A. a Członkami Władz Spółki dotyczą wyłącznie wykorzystania samochodów służbowych dla celów prywatnych przez Członków Zarządu ENEA S.A.

(iii) Transakcje z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej

ENEA S.A. zawiera również transakcje handlowe z jednostkami administracji państwowej i samorządowej oraz podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Przedmiotem tych transakcji są głównie:

- zakupy energii elektrycznej oraz praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii w zakresie energii odnawialnej oraz energii produkowanej w kogeneracji z ciepłem, które realizowane są od spółek zależnych od Skarbu Państwa oraz
- sprzedaż energii elektrycznej, usługi dystrybucyjnej i pozostałych powiązanych z tym opłat, którą Spółka realizuje zarówno dla organów administracji państwowej, samorządowej (sprzedaż odbiorcom końcowym) jak i spółek zależnych od Skarbu Państwa (sprzedaż hurtowa oraz detaliczna—odbiorcom końcowym).

Transakcje te przeprowadzane są na zasadach rynkowych a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Spółka nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa, dlatego wykazane w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym obroty i salda transakcji z jednostkami powiązanimi nie zawierają danych dotyczących transakcji z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

21. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy

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

	30.09.2009	31.12.2008
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	17 244	17 164
Nabycie wartości niematerialnych	705	—
	17 949	17 164

22. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Sprzedaż energii elektrycznej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Sprzedaż energii wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury, krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość sprzedaży energii w znacznie większym stopniu dotyczy drobnych odbiorców (stanowią oni 45,51 % wartości sprzedaży), aniżeli odbiorców z sektora przemysłowego.

23. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

23.1. Udzielone przez Spółkę poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła gwarancji lub poręczeń kredytu lub pożyczki.

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

23.2. 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).

Na dzień 30 września 2009 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 6 122 spraw z powództwa Spółki na łączną kwotę 13.946 tys. zł. (na 31 grudnia 2008 toczyło się 7.637 spraw na łącznej wartości 12.167 tys.zł.) Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Spółki.

Postępowania przeciwko Spółce

Postępowania przeciwko Spółce wszczynane są zarówno z powództwa osób fizycznych, jak i prawnych. Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenie, czy miał miejsce nielegalny pobór energii oraz odszkodowania za korzystanie przez Spółkę z nieruchomości, na których znajdują się urządzenia elektroenergetyczne. Za szczególnie istotne Spółka uznaje powództwa dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości niebędących własnością Spółki (nota 23.5).

Na dzień 30 września 2009 roku przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 139 spraw przeciwko Spółce na łączną kwotę 12.447 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2008 toczyło się 166 spraw o łącznej wartości 12.734 tys. zł). Rezerwy związane z tymi sprawami sądowymi prezentowane są w nocie 18.

23.3. Postępowania arbitrażowe

Na dzień 30 września 2009 r. nie toczyły się żadne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych.

23.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej

Decyzją Prezesa UOKiK z dnia 12 września 2008 r. kończąca postępowanie w sprawie obciążania odbiorców energii dwukrotną opłatą abonamentową za miesiąc styczeń 2008 roku, ENEA S.A. została zobowiązana do zapłaty kary pieniężnej w wysokości 160 tys. złotych. Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji w dniu 30 września 2008 r. Dnia 31 sierpnia 2009 r. Sąd Okręgowy w Warszawie -Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów obniżył karę pieniężną nałożoną na Spółkę do kwoty 10 tys.zł.

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki decyzją z dnia 27 listopada 2008 roku nr DPE-451-206(4)/2688/2008MOS po przeprowadzeniu postępowania administracyjnego wymierzył karę pieniężną w kwocie 7 594 tys. zł. tj. w wysokości 0,2771% przychodu z działalności koncesjonowanej osiągniętego w 2006r. w związku z niewywiązaniem się w roku 2006 z określonego w art.9a ust.8 Ustawy Prawo energetyczne obowiązku zakupu oferowanej energii elektrycznej wytworzonej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła w przyłączonych do sieci źródłach energii znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. ENEA S.A. w dniu 17 grudnia 2008 roku za pośrednictwem URE złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie—Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów—uzasadniając, iż ENEA S.A. dopełniła wymaganych przez prawo aktów staranności w celu wypełnienia obowiązku, określonego w art.9a ust. 8 Ustawy Prawo energetyczne.

W niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym z tytułu wspomnianej kary została ujęta rezerwa w pełnej wysokości.

Ze względu na charakter działalności Spółki na dzień 30 września 2009 r. toczyło się wiele innych postępowań przed organami administracji publicznej.

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

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 zajęcia 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 powinien mieć istotnego wpływu na zysk netto Spółki.

Na dzień 30 września 2009 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki prowadził przeciwko Spółce szereg postępowań wyjaśniających i administracyjnych.

Wynik tych postępowań nie powinien mieć istotnego wpływu na zysk netto Spółki.

W związku z przeprowadzoną kontrolą Najwyższej Izby Kontroli (NIK) w przedmiocie *Restrukturyzacja sektora elektroenergetyki od 2005 r. oraz bezpieczeństwo sieci elektroenergetycznych* w dniu 16 marca 2009 r. Spółka otrzymała wystąpienie pokontrolne. Zarząd ENEA S.A. w dniu 23 marca 2009 r. przedstawił zastrzeżenia formalne co do niespełnienia przez wystąpienie wymogów określonych w ustawie z dnia 23 grudnia 1994 r. o Najwyższej Izbie Kontroli oraz niezgodności stwierdzeń ze stanem faktycznym i wynikający z ustaleń opisanych w wystąpieniu pokontrolnym oraz zastrzeżenia merytoryczne co do zawartych w tym wystąpieniu ocen. Z dniem 20 kwietnia 2009 r. Komisja Odwoławcza podjęła Uchwałę o zakończeniu postępowania odwoławczego. Została ona zatwierdzona przez Prezesa NIK 22 maja 2009 r. Zarząd ENEA S.A. pismem z dnia 10 czerwca 2009 roku poinformował NIK o sposobie wykorzystania uwag i wniosków.

23.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Spółkę

Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Spółkę (obecnie wykorzystywanych przez ENEA Operator Sp. z o.o.) wynika z faktu, że Spółka nie dla wszystkich obiektów posiadała tytuł prawny do korzystania z gruntów, na których są usytuowane sieci przesyłowe oraz związane z nimi urządzenia. W przyszłości Spółka może być zobowiązana do ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości.

Brak uregulowanego stanu prawnego nieruchomości powoduje zagrożenie powstania dodatkowych kosztów związanych z żądaniem wypłaty odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu, czynszu dzierżawnego lub wyjątkowo, w pojedynczych przypadkach z żądaniem związanymi ze zmianą lokalizacji obiektu (przywrócenie gruntu do stanu pierwotnego).

Roszczenia kierowane w stosunku do Spółki mają w tym przypadku charakter roszczeń o zapłatę (odszkodowanie za bezumowne korzystanie z nieruchomości, za zmniejszenie wartości nieruchomości, za utracone korzyści) oraz roszczeń o zaniechanie naruszeń posiadania (żądanie usunięcia urządzenia).

Rozstrzygnięcia sądowe 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 zlokalizowanymi na ich nieruchomościach w przeszłości, jak i na sposób regulowania stanu prawnego tych urządzeń w przypadku nowych inwestycji.

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Spółka utworzyła rezerwę na wszystkie zgłoszone do Spółki roszczenia właścicieli nieruchomości, przy których znajdują się sieci przesyłowe i urządzenia z nimi związane uwzględniając najbardziej właściwy, w ocenie Zarządu szacunek nakładów niezbędnych do uregulowania roszczenia. Od momentu wydzielenia operatora systemu dystrybucyjnego roszczenia kierowane są również do ENEA Operator Sp. z o.o. do którego obecnie należą sieci przesyłowe i związane z nimi urządzenia. Na dzień 31 grudnia 2008 r. Zarząd ENEA S.A. przeprowadził analizę zgłoszonych roszczeń, które nie zostały jeszcze skierowane na drogę sądową. Na podstawie przeprowadzonej analizy dokonano zmiany szacunku i podjęto decyzję o częściowym rozwiązaniu rezerwy na roszczenia osób władających nieruchomościami z tytułu bezumownego korzystania z gruntów (nota 18).

Spółka nie tworzy rezerwy na potencjalne niezgłoszone roszczenia właścicieli gruntów wykorzystywanych bezumownie. Potencjalne kwoty roszczeń z tego tytułu mogą być istotne dla Spółki, biorąc pod uwagę powierzchnię gruntów bezumownie wykorzystywanych. Spółka nie posiada ewidencji oraz znajomości ich statusu prawnego i w związku z tym nie jest w stanie wiarygodnie oszacować maksymalnej kwoty potencjalnych roszczeń z tytułu bezumownego korzystania z obcych gruntów.

23.6. Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych

Z powodu braku uregulowań prawnych na dzień 30 września 2009 r. nie zostały ujęte w księgach rezerwy na potencjalne roszczenia z tytułu korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych stanowiących własność Spółki. W dniu 29 listopada 2006 r. odbyło się spotkanie zainicjowane przez Ministra Środowiska z udziałem przedstawicieli Lasów Państwowych, Ministerstwa Skarbu Państwa, PSE-Operator Sp. z o.o. oraz reprezentującego interes spółek dystrybucyjnych Polskiego Towarzystwa Przesyłu i Rozdziału Energii Elektrycznej. Propozycja Lasów Państwowych zmierzająca do zawierania umów dzierżawy terenów pod liniami nie została przyjęta i uznano za konieczne wypracowanie rozwiązania systemowego na gruncie stosownych zmian legislacyjnych. Oszacowanie wartości rezerwy na partycypowanie w kosztach Lasów Państwowych z tytułu podatku od nieruchomości od gruntów Skarbu Państwa na dzień dzisiejszy nie jest możliwe. Biorąc pod uwagę powierzchnię gruntów, ewentualne zobowiązania z tego tytułu mogą być istotne.

Niezależnie od wspomnianych powyżej działań w celu systemowego uregulowania stosunków prawnych nieruchomości Lasów Państwowych, pojedyncze nadleśnictwa zgłosiły roszczenia wobec Spółki o odszkodowania z tytułu bezumownego korzystania z gruntów przez Spółkę. Roszczenia te są ujęte w rezerwie, o której mowa w nocie 18.

24. Rozpoczęcie rozmów w sprawie nabycia Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

W 2008 roku ENEA S.A. rozpoczęła rozmowy z zarządcą masy upadłości Elektrim S.A. w sprawie nabycia 45,95% akcji Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. (ZE PAK). Złożenie przez Spółkę oferty wiąże się jednak ze spełnieniem szeregu warunków, w tym między innymi przeprowadzenia satysfakcjonującego badania stanu prawnego, finansowego, podatkowego, technicznego, środowiskowego i operacyjnego ZE PAK i jego grupy kapitałowej, uzgodnienia wszystkich warunków umowy sprzedaży oraz satysfakcjonującego rozwiązania kwestii roszczeń złożonych przez wierzycieli Elektrim S.A. do akcji ZE PAK. Do dnia sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego żadne wiążące decyzje nie zostały podjęte.

25. Działania zmierzające do nabycia podmiotu zajmującego się wydobywaniem węgla kamiennego

Spółka prowadziła działania zmierzające do nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kopalni Węgla Kamiennego „Brzeszcze—Silesia” Ruch II Silesia i złożyła dotychczasowemu właścicielowi

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

niewiązującą ofertę nabycia. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd ENEA S.A. podjął decyzję o odstąpieniu od procesu nabycia części przedsiębiorstwa Kompanii Węglowej S.A. pod nazwą Ruch II Silesia KWK „Brzeszcze-Silesia”. ENEA S.A. nie wyklucza dalszych rozmów i ustanowienia nowych ram współpracy z Kompanią Węglową, która jest właścicielem kopalni KWK Silesia. W przypadku kopalni KWK Silesia proces decyzyjny jest kontynuowany a ENEA S.A. rozważa możliwości innych form inwestycji.

26. Zmiany w podatku akcyzowym

Z dniem 1 marca 2009 roku weszła w życie nowelizacja Ustawy z dnia 23 stycznia 2004 r. o podatku akcyzowym. Nowe regulacje w zakresie podatku akcyzowego spowodowane są koniecznością dostosowania polskich przepisów do uregulowań UE. Zgodnie z tą nowelizacją obowiązek podatkowy w zakresie podatku akcyzowego powstaje w momencie dostarczenia energii elektrycznej odbiorcom finalnym (wcześniej w momencie wytwarzania energii). W związku z tym, począwszy od 1 marca 2009 r. ENEA S.A. jest podmiotem zobowiązanym do zapłaty akcyzy.

Za okres od dnia 1 marca 2009 r. do dnia 30 września 2009 r. wartość naliczonego podatku akcyzowego wynosiła 158 846 tys. zł.

27. Zdarzenia po dacie bilansu

27.1. Dokapitalizowanie spółki zależnej

Dnia 23 października 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrawiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu postanowił podwyższyć kapitał zakładowy Spółki do kwoty 15 738 tys. zł. tj. o kwotę 3 250 tys. zł., poprzez utworzenie 6 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł. każdy. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki obejmie ENEA S.A. i pokryje je w całości wkładem pieniężnym.

27.2. Negocjacje w sprawie nabycia akcji

W dniu 13 lipca 2009 r. Minister Skarbu Państwa z siedzibą w Warszawie, działając w imieniu Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz.U.z 2002 r. nr 171, poz.1397, ze zmianami) o szczegółowym trybie zbywania akcji Skarbu Państwa (Dz.U.z 2009 r. nr34, poz.264), zaprosił wszystkie zainteresowane podmioty do negocjacji w sprawie nabycia 295.987.473 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda, należących do Skarbu Państwa, stanowiących 67,05% kapitału zakładowego spółki ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu.

Termin składania pisemnych odpowiedzi na publiczne zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia akcji Spółki przez Potencjalnych Inwestorów, którzy odebrali Memorandum, upłynął w dniu 14 sierpnia 2009 roku.

Jedyną Spółką, która odpowiedziała na to zaproszenie była RWE AG.

Dnia 14 października 2009 r. Ministerstwo Skarbu Państwa poinformowało, że RWE AG nie złoży wiążącej oferty nabycia akcji ENEA S.A. W związku z tym dnia 15 października 2009 roku zakończyło się postępowanie w sprawie zbycia posiadanych przez Skarb Państwa 67,5 % akcji ENEA S.A.

Noty przedstawione na stronach 55-79 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**Pozostałe informacje
do rozszerzonego skonsolidowanego
raportu za III kwartał 2009 r.**

I. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz skutków zmian w strukturze grupy kapitałowej emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, wskazanie jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w strukturze grupy kapitałowej emitenta znajduje się w Nocie nr 6 do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego (str. 17 niniejszego raportu).

Opis działalności Grupy Kapitałowej

W ramach działalności podstawowej Grupa Kapitałowa ENEA (dalej: „Grupa”) zajmuje się wytwarzaniem energii elektrycznej, jej dystrybucją i obrotem. Powyższą działalność spółki z naszej Grupy prowadzą na podstawie koncesji udzielonych im przez Prezesa URE—organ powołany do wykonywania zadań z zakresu spraw regulacji gospodarki paliwami i energii oraz promowania konkurencji w sektorze energetycznym. W ramach naszej Grupy posiadamy w szczególności następujące koncesje: (i) ENEA posiada koncesję na obrót energią elektryczną ważną do końca 2025 roku; (ii) EnergoPartner posiada koncesję na obrót energią elektryczną ważną do końca 2025 roku; (iii) ENEA Operator posiada koncesję na dystrybucję energii elektrycznej ważną do połowy 2017 roku; (iv) Elektrownia Kozienice posiada koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej ważną do końca 2025 roku oraz na obrót energią elektryczną ważną do końca 2012 roku; a (v) Elektrownie Wodne posiadają koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej ważną do 30 marca 2011 r.

Wytwarzanie

Wytwarzaniem energii elektrycznej w naszej Grupie zajmuje się głównie Elektrownia „Kozienice” S.A. (dalej „Elektrownia”, „Elektrownia Kozienice”), która weszła w jej skład w październiku 2007 r. Elektrownia posiada moc osiągalną brutto 2.880 MW i jest największą w Polsce elektrownią opalaną węglem kamiennym. Od stycznia 2008 r. Elektrownia Kozienice rozpoczęła także wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych poprzez współpalanie biomasy. Elektrownia Kozienice wyprodukowała w okresie I—III kw. 2009 r. 8 960 297 MWh energii elektrycznej brutto. Elektrownia Kozienice wytwarza także energię elektryczną ze źródeł odnawialnych przy współpalaniu biomasy z paliwem konwencjonalnym (węgiel kamienny). W okresie I—III kw 2009 r. Elektrownia rozpoznała świadectwa pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych w ilości 151 614,787 (za okres sierpień i wrzesień złożono odpowiednie wnioski do URE).

Wytwarzaniem energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych zajmuje się przede wszystkim nasza spółka zależna—Elektrownie Wodne Sp. z o.o. Uzyskała ona w III kw. 2009 r. 24114,049 świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych. Roczna moc osiągalna dwudziestu należących do nas elektrowni wodnych wynosi 56 MW. Energia wprowadzona do sieci wytworzona z elektrowni wodnych w III kw. 2009 r. wynosiła 23797,553 MWh. Podjęcie działań w zakresie zwiększenia wolumenu produkcji energii elektrycznej w oparciu o odnawialne źródła energii jest dla Grupy o tyle istotne, iż przepisy prawa nakładają na nas obowiązek uzyskania i przedstawienia do umorzenia Prezesowi URE świadectw pochodzenia potwierdzających: (i) wytworzenie energii elektrycznej w odnawialnych źródłach; oraz (ii) wytworzenie energii elektrycznej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła (kogeneracji) lub, w razie nieuzyskania i nieprzedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia w wymaganej ilości, do wniesienia opłat zastępczych. Ilość niezbędnych do uzyskania i umorzenia świadectw pochodzenia wynika z przepisów prawa i jest obliczana jako procentowy udział energii elektrycznej sprzedanej odbiorcom końcowym. Udział ten będzie rósł w kolejnych latach. Ponadto wzrastać może ilość energii elektrycznej sprzedawanej przez nas odbiorcom końcowym. Posiadane przez nas źródła energii odnawialnej lub wytwarzanej w kogeneracji, pozwalają jedynie w niewielkim stopniu na wykonanie przez nas obowiązków w zakresie umorzenia świadectw pochodzenia. W konsekwencji jesteśmy zmuszeni zaopatrywać się w świadectwa pochodzenia od osób trzecich lub wносить opłaty zastępcze, których wysokość corocznie się zwiększa. Z uwagi na brak wystarczającego potencjału źródeł wytwarzających taką energię w Polsce, należy liczyć się ze wzrostem cen świadectw pochodzenia na rynku, co może skutkować znaczącym wzrostem kosztów naszej działalności. Nie ma pewności, że zwiększone ceny takich świadectw lub wnoszone przez nas opłaty zastępcze, będą mogły zostać odzwierciedlone w cenie energii elektrycznej sprzedawanej odbiorcom końcowym. Jeżeli nie będziemy w stanie pozyskać odpowiedniej liczby świadectw pochodzenia na korzystnych warunkach lub jeżeli warunki rynkowe uniemożliwią nam przeniesienie na odbiorców końcowych wyższych kosztów ponoszonych przez nas w związku z nabywaniem świadectw pochodzenia, może to mieć negatywny wpływ na nasze przepływy pieniężne oraz osiągnięte przez nas marże. W związku z powyższym ENEA S.A. podejmuje działania w zakresie zwiększenia wolumenu produkcji energii

elektrycznej w oparciu o odnawialne źródła energii oraz dokonuje inwestycji w źródła energii wytwarzane w kogeneracji.

Dystrybucja

W naszej Grupie za dystrybucję energii elektrycznej odpowiada ENEA Operator Sp. z o.o. (dalej „ENEA Operator”), która pełni funkcję operatora systemu dystrybucyjnego. Sieć dystrybucyjna ENEA Operator obejmuje swym zasięgiem obszar około 20% powierzchni kraju, zlokalizowany w północno-zachodniej części Polski. Według ostatniej aktualizacji, ENEA Operator dysponuje liniami energetycznymi o długości 124.505 km (wraz z przyłączami) oraz 33.965 stacjami elektroenergetycznymi.

Obrót

W ramach naszej Grupy hurtowym obrotem energią elektryczną oraz sprzedażą energii elektrycznej odbiorcom detalicznym zajmuje się ENEA S.A. W III kwartale 2009 roku całkowita sprzedaż w ramach obrotu energią wyniosła 5 017,1 GWh. Sprzedaż odbiorcom detalicznym wyniosła 4 139,8 GWh, w tym klientom przyłączonym do sieci OSD innych niż ENEA Operator 373,6 GWh. Liczba odbiorców detalicznych według stanu na 30 września 2009 r. to około 2,3 miliona firm oraz gospodarstw domowych.

Pozostała działalność

Ponadto spółki z naszej Grupy prowadzą działalność dodatkową wobec podstawowej działalności wymienionej powyżej, w tym, między innymi, zajmują się:

- (i) budową, rozbudową, modernizacjami i remontami sieci oraz urządzeń energetycznych;
- (ii) projektowaniem, konstruowaniem, produkcją i sprzedażą urządzeń i aparatury elektrycznej i energetycznej;
- (iii) usługami związanymi z konserwacją oświetlenia ulicznego i sieci niskiego napięcia;
- (iv) usługami transportowymi (w tym sprzedażą oraz serwisem i naprawą pojazdów mechanicznych oraz wynajmem środków transportu); oraz
- (v) działalnością socjalną (obiekty turystyczne, ochrona zdrowia).

Opis zmian w strukturze Grupy

Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań—Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 01.07.2009 r. nastąpiło połączenie spółek z obszaru „pomiary” poprzez przejęcie przez spółkę Energomiar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu (spółka przejmująca) spółki STEREN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy (spółka przejmowana). W wyniku połączenia kapitał zakładowy spółki Energomiar sp. z o.o. wynosi 2.749.000,00 zł, który dzieli się na 5.498 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez ENEA SA

Prezentacja spółek:

Przedmiotem działalności spółki Energomiar Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (ul. Strzeszyńska 58, 60-479 Poznań) jest produkcja, naprawy, legalizacja i sprzedaż liczników energii elektrycznej i zegarów sterujących, dostawy, urządzeń do klimatyzacji i ogrzewania elektrycznego, wykonywanie klimatyzacji pomieszczeń, montaż elektrycznych urządzeń grzewczych.

Przedmiotem działalności spółki STEREN Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (ul. Lenartowicza 33-35, 85-133 Bydgoszcz) do czasu połączenia była transmisja danych i teleinformatyka; produkcja, instalowanie, naprawa i konserwacja urządzeń sterowania drogą radiową; działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji liczników energii elektrycznej, ciepłej wody i gazu; wykonywanie instalacji telekomunikacyjnych; wykonywanie strukturalnych sieci komputerowych; hurtowa sprzedaż: komputerów i urządzeń peryferyjnych, przewodów, przełączników, urządzeń sterowania drogą radiową; usługi telekomunikacyjne; doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego; działalność w zakresie oprogramowania. ENEA S.A. była jedynym udziałowcem tej Spółki, której kapitał zakładowy wynosił 200.000,00 zł.

W dniu 27.07.2009 r. Uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników podwyższono kapitał zakładowy spółki EnergoPartner spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu o 200.000,- zł a wszystkie nowoutworzone udziały objęła ENEA S.A. i pokryła je gotówką.

W dniu 31.08.2009 r. Uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników podwyższono kapitał zakładowy spółki EnergoPartner spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu o 2.900.000,- zł, a wszystkie nowoutworzone udziały objęła ENEA S.A. i pokryła je gotówką.

Spółka EnergoPartner Sp. z o.o. zajmuje się rozwojem projektów farm wiatrowych w Polsce.

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

Zarząd ENEA S.A nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2009 ani na III kwartał 2009 r.

III. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji ENEA S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego struktura akcjonariuszy posiadających ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ENEA S.A. przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa	337.626.428	337.626.428	76,48	76,48
Vattenfall AB	82.395.573	82.395.573	18,67	18,67
Pozostali	21.420.577	21.420.577	4,85	4,85

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji ENEA S.A.

IV. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Na dzień przekazania niniejszego raportu Pan Tadeusz Dachowski, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki posiada 300 sztuk akcji ENEA S.A.

Na dzień przekazania niniejszego raportu osoby zarządzające i nadzorujące ENEA S.A. nie posiadają akcji lub udziałów w podmiotach zależnych ENEA S.A.

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

- a) postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.

Na dzień przekazania niniejszego raportu nie toczą się postępowania, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ENEA S.A.

- b) dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności—ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

Na dzień przekazania niniejszego raportu nie toczą się postępowania, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ENEA S.A.

Opis innych niż wskazane powyżej, toczących się obecnie postępowań, w których stroną jest ENEA S.A. lub podmioty wchodzące w skład Grupy, zamieszczony został w Nocie nr 28.2-4 do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego (str. 36 niniejszego raportu).

VI. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Grupa w III kwartale 2009 r. nie zawarła z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach nierynkowych.

Opis innych transakcji zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi zamieszczony został w Nocie nr 24 do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego (str. 33 niniejszego raportu).

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

W okresie sprawozdawczym emitent lub jednostka od niego zależna nie udzielili poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielali gwarancji—łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,

VIII. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Niezależnie od informacji zamieszczonych w pozostałych częściach raportu kwartalnego w opinii Zarządu należy zwrócić uwagę na następujące informacje dotyczące ENEA S.A.

Silna pozycja na rynku

Posiadamy silną pozycję rynkową w Polsce we wszystkich segmentach rynku elektroenergetycznego, w których prowadzimy działalność. Należymy do grona czterech największych firm energetycznych w kraju w przedmiocie zarówno wytwarzania, dystrybucji jak i obrotu energią elektryczną.

Efektywne aktywa wytwórcze.

Wchodząca w skład Grupy Elektrownia Kozienice, jest jedną z najbardziej efektywnych elektrowni opalanych węglem kamiennym w Polsce. Posiada zmodernizowane jednostki wytwórcze produkujące energię elektryczną w poszanowaniu otaczającego firmę ekosystemu, zgodnie z normami ochrony środowiska obowiązującymi w UE. Jako jedna z pierwszych elektrowni w Polsce rozpoczęła budowę 2 nowych bloków energetycznych na parametry nadkrytyczne o mocy do 1.000 MW każdy.

Praca Elektrowni Kozienice charakteryzuje się jednym z najniższych w Polsce wskaźników emisyjności dwutlenku węgla: w 2007 r. wskaźnik ten wynosił 860 kg/MW, w 2008 r. 849 kg/MW, a za I-III kwartały 2009 r. 882 kg/MWh oraz jednym z najniższych wskaźników zużycia węgla na MWh wytworzonej energii elektrycznej, który w 2008 r. wynosił 0,410 Mg/MWh.

Zdywersyfikowany portfel klientów

Portfel klientów, którym sprzedajemy energię elektryczną jest w znacznym stopniu zdywersyfikowany.

Według stanu na dzień 30.09.2009 r. ENEA S.A. świadczyła usługi kompleksowe (obejmujące sprzedaż energii elektrycznej i świadczenie usługi dystrybucji) albo sprzedawała energię elektryczną ponad 2,0 mln klientów indywidualnych oraz około 0,3 mln klientów biznesowych.

W III kwartale 2009 r. przychód ze sprzedaży energii elektrycznej największemu z naszych odbiorców wyniósł około 4 % łącznej wartości sprzedaży energii elektrycznej i usług dystrybucji, a udział 10 największych odbiorców nieznacznie przekroczył 17 %.

Integracja pionowa

W związku z włączeniem do Grupy w październiku 2007 r. Elektrowni Kozienice, staliśmy się pionowo zintegrowanym przedsiębiorstwem energetycznym. Na koniec III kwartału zdecydowana większość energii elektrycznej wytwarzanej przez Elektrownię Kozienice (ok. 90%), z wyjątkiem energii elektrycznej sprzedawanej na rynku bilansującym i w ramach regulacyjnych usług systemowych oraz znikomych ilości sprzedawanych lokalnym odbiorcom, jest sprzedawana do ENEA S.A.

Dogodna lokalizacja do rozwoju elektrowni wiatrowych

Inwestycje w energię odnawialną uzyskiwaną z wiatru stanowi istotny element naszej strategii. Nasza sieć dystrybucyjna obejmuje swoim zasięgiem północno-zachodnią część Polski, która z uwagi na warunki atmosferyczne panujące w tej części Polski—dużą wietrzność—stanowi dogodną lokalizację do budowy farm wiatrowych. W rejonie nadmorskim uznawanym za obszar wybitnie korzystny dla budowy farm wiatrowych, według szacunków występuje wietrzność o średniorocznej prędkości wiatru powyżej 6 m/s. W 2009r. prowadziliśmy działania mające na celu pozyskanie projektów farm wiatrowych, aby wypełnić zobowiązanie wskazane w prospekcie emisyjnym o osiągnięciu docelowo wolumenu mocy zainstalowanej od 300 do 500 MW, zgodnie z opisem w zakresie wykorzystania wpływów z emisji.

Taryfy

ENEA S.A. realizuje sprzedaż energii elektrycznej dla odbiorców z zespołów grup taryfowych A, B, C (odbiorcy instytucjonalni) oraz zespołu grup taryfowych G (gospodarstwa domowe).

„Taryfa dla energii elektrycznej” dla zespołów grup taryfowych A, B, C została zatwierdzona Uchwałą nr 786/2008 Zarządu ENEA S.A. w dniu 25 listopada 2008 r. oraz zmieniona Uchwałą Zarządu ENEA S.A. nr 266/2009 z dnia 27 kwietnia 2009 r.

Sprzedaż energii elektrycznej dla odbiorców z grup taryfowych G przyłączonych do sieci ENEA Operator Sp. z o.o. realizowana jest na podstawie „Taryfy dla energii elektrycznej” zatwierdzonej przez Prezesa URE na okres do 31 grudnia 2009 r. Taryfa ta, zgodnie z Uchwałą Zarządu ENEA S.A. nr 2/2009 z dnia 5 stycznia 2009 r., zaczęła obowiązywać od dnia 17 stycznia 2009 r. Poziom kosztów uznanych za uzasadnione przez Prezesa URE w tej taryfie jest niższy od kosztów ponoszonych przez Spółkę, wynikających z zawartych kontraktów na zakup energii elektrycznej.

Ryzyka związane z działalnością i otoczeniem

Niezależnie od powyższych pozytywnych czynników wpływających na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i jego Grupy istnieje szereg czynników zidentyfikowanych jako ryzyka związane z działalnością i otoczeniem, w którym prowadzona jest ta działalność. Wśród nich należy zwrócić uwagę na potencjalny wpływ zdarzeń i okoliczności opisanych w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENEA opublikowanym w ramach skonsolidowanego raportu rocznego w dniu 30 kwietnia 2009 r. oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENEA w I półroczu 2009 r. opublikowanym w ramach rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego w dniu 31 sierpnia 2009 r, jak również w Notach nr 28-31 do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego (str. 36-41 niniejszego raportu).

Spory zbiorowe

Około 70% naszych pracowników należy do związków zawodowych. Pozycja związków zawodowych w sektorze elektroenergetycznym jest szczególnie silna ze względu na wielkość zatrudnienia w sektorze oraz jego strategiczny wpływ na funkcjonowanie gospodarki. Spory zbiorowe z pracownikami mogą prowadzić do zakłóceń w naszej bieżącej działalności, w szczególności przestojów, a także skutkować zwiększeniem kosztów wynagrodzeń, co może mieć negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju.

ENEA S.A. jest obecnie stroną w dwóch sporach zbiorowych:

—w sporze zbiorowym z dnia 3 kwietnia 2009 r. Spór dotyczy wzrostu wskaźnika wynagrodzeń w ENEA S.A. w roku 2009 r.—informacje o tym wydarzeniu przekazano raportem bieżącym nr 26/2009 z dnia 3 kwietnia 2009 r.,

—w sporze zbiorowym z dnia 7 września 2009 r. Przedmiotem powstałego sporu zbiorowego są kwestie związane ze sposobem i zakresem przekazywanych pracownikom przez Spółkę informacji dotyczących prowadzonego procesu prywatyzacji, tj. informacji dotyczących planu prywatyzacji, sposobu przeprowadzenia załogi przez proces prywatyzacji oraz wpływu potencjalnej zmiany większościowego akcjonariusza Spółki na sytuację jej pracowników. Informacje o tym wydarzeniu przekazano raportem bieżącym nr 51 /2009 z dnia 08 września 2009 r.

Obydwa ww. spory są na etapie rokowań.

W dniu 24 września 2009 r. w wyniku spotkania Zarządu Spółki ENEA Operator Sp. z o.o. ze Związkami Zawodowymi, strony wznowiły rokowania w sporze zbiorowym zgłoszonym w Państwowej Inspekcji Pracy w dniu 12 maja 2009 r. (raport bieżący nr 29/2009 z dnia 12 maja 2009 r.).

Korekta kosztów osieroconych

W latach '90 XX wieku wprowadzony został w Polsce system kontraktów długoterminowych (KDT), który miał w założeniu umożliwić wytwórcom energii elektrycznej pozyskanie finansowania koniecznego dla przeprowadzenia niezbędnych w sektorze energetycznym inwestycji w aktywa wytwórcze. W związku z postępującą liberalizacją sektora energetycznego oraz zastrzeżeniami zgłaszanymi przez Komisję Europejską, w 2007 roku Polska wdrożyła program przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych poprzez uchwalenie Ustawy o Rozwiązaniu KDT. Elektrownia Kozienice była stroną kontraktu długoterminowego, na mocy którego sprzedawała około 40% wytwarzanej energii elektrycznej. W związku z wejściem w życie Ustawy o Rozwiązaniu KDT, kontrakt ten uległ przedterminowemu rozwiązaniu z dniem 1 kwietnia 2008 r. W konsekwencji energia elektryczna, która dotychczas była sprzedawana na podstawie kontraktu długoterminowego jest sprzedawana na wolnym rynku, gdzie cena może odbiegać od ceny dotychczas ustalonej w kontrakcie długoterminowym.

Na podstawie Ustawy o Rozwiązaniu KDT mamy możliwość uzyskiwania rekompensat na pokrycie tzw. kosztów osieroconych, tj. wydatków niepokrytych przychodami zyskanymi ze sprzedaży wytworzonej energii elektrycznej, rezerw mocy i usług systemowych na rynku konkurencyjnym po przedterminowym rozwiązaniu kontraktu długoterminowego, wynikających z nakładów poniesionych do dnia 1 maja 2004 r. na majątek związany z wytwarzaniem energii elektrycznej. Rekompensaty są wypłacane w trakcie roku w formie zaliczek, których wysokość podlega korekcie na mocy decyzji Prezesa URE na warunkach określonych w Ustawie o Rozwiązaniu KDT. Rozliczenie rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych za dany rok jest dokonywane przez Prezesa URE do 31 lipca kolejnego roku (tzw. korekta roczna) oraz do 31 sierpnia po ostatnim roku obowiązywania KDT (tzw. korekta końcowa). Wysokość korekty rocznej oraz korekty końcowej dokonywanej po zakończeniu okresu, w którym obowiązywał KDT, zależy od wielu czynników, w tym w szczególności od wyniku działalności, jaki osiągnie wytwórca (dotyczy Elektrowni Kozienice) w bieżącym okresie i w latach kolejnych, wolumenu sprzedaży energii oraz średnich cen rynkowych energii elektrycznej.

Roczna wysokość tych rekompensat, zdyskontowana na dzień 1 stycznia 2007 r., nie może przekroczyć maksymalnej wysokości tych kosztów określonej w Ustawie o Rozwiązaniu KDT. Dla Elektrowni Kozienice maksymalna wysokość kosztów osieroconych została ustalona na kwotę 623,6 mln PLN (wysokość ta została określona dla okresu 2007-2014).

W 2008 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. otrzymała od spółki Zarządca Rozliczeń S.A. zaliczki na poczet kosztów osieroconych w wysokości 93 132 tys. zł, z czego w sprawozdaniu finansowym roku 2008 jako przychody z tytułu rekompensaty została rozpoznana kwota 80.976 tys. zł. W dniu 5 sierpnia 2009 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. otrzymała Decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 r. ustalającą wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych (tj. otrzymanych wcześniej zaliczek od spółki Zarządca Rozliczeń S.A.) dla Elektrowni „Kozienice” S.A. za rok 2008. Zgodnie z powyższą decyzją wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych (tj. wysokość zaliczek do zwrotu do spółki Zarządca Rozliczeń S.A.) została ustalona na poziomie 89.537 tys. zł, co oznacza niższą wysokość przychodów z tytułu rekompensaty za rok 2008 niż rozpoznana przez Elektrownię „Kozienice” S.A. w sprawozdaniu finansowym za rok 2008 (i co za tym idzie w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej ENEA) o kwotę 77.381 tys. zł.

Zdaniem Zarządu Elektrowni „Kozienice” S.A. oraz ENEA S.A. przyjęte przy ustalaniu Decyzji przez Prezesa URE założenia oraz interpretacja obowiązującej ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedmiotowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej są w wielu obszarach błędne lub niewłaściwie zastosowane. W związku z powyższym Elektrownia „Kozienice” S.A. złożyła w dniu 19 sierpnia 2009 r. odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie, Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W odwołaniu wystąpiono również o wstrzymanie wykonania decyzji do czasu rozstrzygnięcia sprawy. Sąd Okręgowy w Warszawie—Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów postanowieniem z dnia 23 września 2009 r. postanowił wstrzymać wykonanie zaskarżonej decyzji ponad kwotę 44 768 tys. zł w pozostałej części oddalając wniosek. W związku z tym w dniu 30 września 2009 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu zwrotu zaliczki w wysokości niezawieszanej przez Sąd części kwoty wynikającej z Decyzji Prezesa URE. Dnia 2 października 2009 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. złożyła zażalenie na powyższe postanowienie do Sądu Apelacyjnego w Warszawie VI Wydział Cywilny.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie jest możliwe jednoznaczne określenie wyników odwołania się od wspomnianej decyzji. Zarząd Elektrowni „Kozienice” S.A. podjął decyzję o ujęciu

korekty rozpoznanych w 2009 r. przychodów z tytułu rekompensat w wysokości 27 035 tys. zł jak również o ujęciu korekty rozpoznanych w 2008 r. przychodów z tytułu rekompensat w wysokości 77 380 tys. zł. Obie powyższe korekty ujęte są w sprawozdaniu z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 r. w pozycji przychody ze sprzedaży (jako kwoty zmniejszające przychody ze sprzedaży).

Dodatkowe informacje nt. zagadnienia kosztów osieroconych znajdują się w prospekcie emisyjnym akcji serii C oraz w Nocie nr 25 do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego (str. 34 niniejszego raportu).

Prywatyzacja

Zgodnie z dokumentem pn. „Plan Prywatyzacji na lata 2008-2011” przyjętym przez Radę Ministrów 22.04.2008 roku, ENEA S.A. została wskazana jako jedna z grup energetycznych, która zostanie poddana procesom prywatyzacyjnym w latach 2008-2011. Pierwszym etapem ww. procesu była sprzedaż w roku 2008 pakietu nowowyemitowanych akcji Spółki w drodze pierwszej oferty publicznej. Zgodnie z uchwałą Rady Ministrów z dnia 11.08.2009r. ENEA S.A. znalazła się na liście kluczowych spółek przewidzianych do prywatyzacji w 2009 r. Ostateczna forma dalszej prywatyzacji Spółki, jej termin oraz wielkość pakietu udziałów przeznaczonych do zbycia przez Skarb Państwa będzie uzależniona wyłącznie od decyzji Ministerstwa Skarbu Państwa.

Informacja o transakcjach zabezpieczających ryzyko walutowe

W ramach prowadzonej działalności zarówno ENEA S.A. jak i spółki zależne nie korzystały w III kw. 2009 r. z transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

Nagrody i wyróżnienia przyznane ENEA S.A. w III kwartale 2009 r.

Wysokie 11 miejsce Grupy Kapitałowej ENEA w przygotowanym przez magazyn ekonomiczny Home&Media rankingu 400 największych polskich firm produkcyjnych w 2008 r.

Wśród kilku wskaźników branych pod uwagę przez analityków do rankingu, największe znaczenie miały dane dotyczące przychodów netto ze sprzedaży.

ENEA S.A. została nagrodzona mianem Firmy Wysokiej Reputacji 2009 w kategorii: Energia w IV edycji rankingu PremiumBrand 2009

Ranking powstał w oparciu o badania przeprowadzone na polskim rynku przez instytut TNS OBOP. Reputacja marek i firm oceniana jest w oparciu o następujące kryteria: skłonność do polecenia marki/firmy, atmosfera medialna, firma jako pracodawca, społeczne zaangażowanie firmy i firma jako partner biznesowy. W tegorocznym badaniu wzięło udział 67 marek i 30 firm.

IX. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Jednym z podstawowych czynników jaki będzie mieć wpływ na wyniki osiągane w perspektywie długookresowej jest wdrożenie strategii rozwoju opartej na realizacji następujących celów strategicznych:

Podnoszenie efektywności operacyjnej

Podstawowym elementem naszej strategii jest stałe podnoszenie efektywności operacyjnej zmierzającej do redukcji kosztów, a w konsekwencji do zwiększenia rentowności naszej działalności. W tym celu zamierzamy w najbliższych latach, między innymi:

—dokonywać dalszych inwestycji w sieć dystrybucyjną w celu podłączenia nowych klientów do sieci oraz zapewnienia dostaw energii elektrycznej o wymaganych parametrach, w tym polegających na rozbudowie sieci, oraz wymianie najbardziej awaryjnych odcinków linii elektroenergetycznych;

—usprawnić zarządzanie siecią dystrybucyjną w celu ograniczenia strat sieciowych, w tym przede wszystkim strat wynikających z nielegalnego poboru energii, poprzez między innymi systematyczne kontrole i regularny monitoring, jak również wdrożenie systemu umożliwiającego sprawne raportowanie o stanie sieci elektroenergetycznej;

—dokonywać dalszych inwestycji w zakresie modernizacji Elektrowni Kozienice zmierzających do utrzymania optymalnej sprawności wytwarzania energii elektrycznej i podniesienia niezawodności jej wytwarzania oraz ograniczenia stopnia oddziaływania na środowisko naturalne. W tym celu, między innymi, rozpoczęto w 2008 r. realizację budowy trzeciej instalacji odsiarczania spalin, której termin

zakończenia i przekazania instalacji do eksploatacji przewidziany jest na 2011 r. Obecnie prowadzone jest postępowanie przetargowe na wybór wykonawcy na wymianę elektrofiltru bloku nr 10. W przyszłości planowana jest również modernizacja dwóch ostatnich elektrofiltrów na blokach nr 3 i nr 8 oraz budowa instalacji katalitycznego odazotowania spalin na blokach energetycznych od nr 4 do nr 10;

—zakończyć proces integracji działalności wytwórczej z obrotem, w tym w zakresie integracji systemów informatycznych ENEA S.A. i Elektrowni Kozienice, co pozwoli na optymalizację wykorzystania mocy produkcyjnych w Elektrowni Kozienice;

—usprawnić obsługę klienta, między innymi, poprzez wprowadzenie rozwiązań informatycznych klasy CRM (tj. wspomagających zarządzanie relacjami z klientem);

—przeprowadzić restrukturyzację Grupy poprzez: (i) optymalizację kosztową, (ii) dostosowanie zasad funkcjonowania w różnych spółkach w Grupie segmentów o podobnym profilu działalności i wskazanie możliwych do wyeliminowania obszarów działalności, które nie stanowią dla Grupy jej podstawowych obszarów biznesowych lub funkcji wspierających te obszary oraz (iii) zmniejszenie liczby spółek zależnych ENEA S.A. W ramach restrukturyzacji Grupy w III kwartale 2009r., postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań—Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 01.07.2009 r. nastąpiło połączenie spółek z obszaru „pomiarów” poprzez przejęcie przez spółkę Energomiar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu (spółka przejmująca) spółki STEREN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy (spółka przejmowana).

Zwiększenie istniejących oraz pozyskanie nowych mocy wytwórczych

Naszym długoterminowym celem strategicznym Spółki jest uzyskanie dostępu do własnych źródeł wytwarzania energii o potencjale, który umożliwiłby, co najmniej zaspokojenie zapotrzebowania na energię elektryczną wszystkich klientów Grupy.

Pierwszym krokiem w celu realizacji tej strategii było nabycie w październiku 2007 roku Elektrowni Kozienice, największej w Polsce pod względem mocy osiągalnej elektrowni opalanej węglem kamiennym. Systematycznie prowadzimy analizy dotyczące możliwości nabycia kolejnych podmiotów prowadzących działalność w zakresie wytwarzania energii elektrycznej w oparciu o źródła konwencjonalne.

Niezależnie od możliwości pozyskania dodatkowych mocy wytwórczych poprzez przejęcia istniejących podmiotów, planujemy zwiększenie mocy wytwórczych poprzez budowę nowych bloków, w tym na terenie Elektrowni Kozienice, gdzie do 2015 roku planujemy wybudowanie nowego bloku o mocy osiągalnej około 1.000 MW, a do roku 2016—kolejnego bloku o mocy osiągalnej około 1.000 MW.

Inwestycje w odnawialne źródła energii oraz w źródła wytwarzania energii w kogeneracji

Obecnie aktywa wytwórcze w Grupie pozwalają jedynie w niewielkim stopniu spełniać wymagania w zakresie obowiązku uzyskania świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych oraz wytwarzanej w kogeneracji. W związku z przewidywanymi zwiększającymi się obowiązkami w zakresie odnawialnych źródeł energii oraz energii wytwarzanej w kogeneracji podejmujemy działania mające na celu zwiększenie kontroli kosztów związanych z realizacją obowiązków wynikających z przepisów prawa w tym zakresie. Spośród różnorodnych rodzajów źródeł OZE, uwzględniając ich dostępność, efektywność ekonomiczną, w Polsce można inwestować przede wszystkim w: elektrownie na biogaz, elektrownie na biomase, elektrownie wiatrowe, elektrownie wodne, współspalanie biomasy. Na podstawie uwarunkowań techniczno-technologicznych, organizacyjnych, ekonomiczno-finansowych i prawnych oraz tendencji rozwojowych poszczególnych OZE w Polsce na przestrzeni ostatnich lat, ENEA S.A. planuje w obszarze OZE jako priorytetowe kierunki inwestowania potraktować elektrownie biogazowe i elektrownie wiatrowe. Pod uwagę będą również brane inwestycje w technologie spalania biomasy w źródłach kogeneracyjnych. Zamierzamy kontynuować działania w zakresie nabywania od samorządów oraz innych podmiotów lokalnych wyselekcjonowanych elektrociepłowni. Nabywane podmioty będą wytwarzać energię elektryczną w kogeneracji, co umożliwi nam uzyskanie dodatkowych świadectw pochodzenia energii. Ponadto zamierzamy inwestować w projekty dotyczące farm wiatrowych w szczególności zlokalizowanych na terenie północno-zachodniej Polski na różnym stopniu zaawansowania poprzez przejmowanie istniejących podmiotów lub inwestowanie we współpracy z podmiotami zewnętrznymi. Planujemy także prowadzić inwestycje w zakresie budowy elektrowni biogazowych oraz na biomase w systemie rozproszonym.

Dalsza integracja pionowa naszej działalności

W związku z postępującą liberalizacją rynku oraz planami prywatyzacyjnymi polskiego rządu, badamy możliwości uzyskania dostępu do własnych złóż węgla w drodze przejęcia istniejących kopalni zarówno węgla kamiennego, jak i węgla brunatnego. ENEA S.A. zawiązała z Kopalnią Węgla Brunatnego „Konin” w Kleczewie S.A. spółkę pod firmą „PWE Gubin” Sp. z o.o. z siedzibą w Sękowicach (PWE Gubin), której celem jest poszukiwanie złóż węgla brunatnego na terenie gmin Gubin i Brody położonych w bliskim sąsiedztwie granicy polsko-niemieckiej, a w dalszej kolejności budowa kopalni odkrywkowej oraz elektrowni. PWE Gubin obecnie jest na etapie przygotowania przedsięwzięcia inwestycyjnego związanego z budową kopalni odkrywkowej węgla brunatnego wraz z elektrownią na węgiel brunatny o mocy ok. 800 MW (z ewentualną rozbudową do mocy 3x800MW). Ponadto została podpisana umowa obejmująca wykonanie i uzgodnienie ekspertyzy wpływu przyłączenia kopalni węgla brunatnego i nowej elektrowni na krajowy system elektroenergetyczny. W ramach wspomnianych działań w III kwartale 2009r. opracowano wstępne studium wykonalności budowy kopalni. Utworzona spółka prowadzi także działania mające na celu przeniesienie na nią koncesji na rozpoznawanie złóż węgla brunatnego znajdujących się na terenie gmin Gubin oraz Brody, posiadanej obecnie przez Kopalnię Węgla Brunatnego „Konin” w Kleczewie S.A. Dalsza integracja pionowa naszej działalności poprzez przejęcia kopalń umożliwi większą kontrolę kosztów paliw, a co za tym idzie powinna prowadzić do ograniczenia ryzyk związanych z możliwym znaczącym wzrostem ich ceny w przyszłości.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia ENEA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu („Grupa Kapitałowa”), na które składają się skonsolidowane bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11.985.917 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący skonsolidowany zysk netto w kwocie 215.367 tys. złotych, skonsolidowane zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 2.257.878 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.679.867 tys. złotych oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności, szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Uzasadnienie Opinii z zastrzeżeniem

Zgodnie z informacjami ujawnionymi w nocie 22 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Uprawnieni Pracownicy Grupy Kapitałowej ENEA S.A., na podstawie Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji („Ustawa o komercjalizacji i prywatyzacji”), są uprawnieni do bezpłatnego nabycia 15% akcji ENEA S.A. Grupa ujmuje koszty usług (świadczenie pracy) otrzymanych w ramach transakcji płatności w formie akcji ENEA S.A. oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w momencie, gdy otrzymuje te usługi. Z uwagi na fakt, że wartości godziwej świadczeń pracowników nie da się bezpośrednio ustalić, ich wartość wycenia się w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych (akcji ENEA S.A.) na Dzień Przyznania, to jest na dzień, w którym wszystkie istotne warunki przydziału akcji dla pracowników zostaną określone. Ustalenie Dnia Przyznania, uzależnione jest od momentu sprzedaży pierwszej akcji przez Skarb Państwa na zasadach ogólnych. Do dnia 31 grudnia 2008 r., nie dokonano takiej sprzedaży. W związku z tym Grupa powinna na każdy dzień bilansowy przed Dniem Przyznania ustalić wartość godziwą akcji należnych Uprawnionym Pracownikom w celu aktualizacji kosztu świadczonych przez nich usług. Na dzień 31 grudnia 2008 r. Zarząd ENEA S.A. nie dokonał aktualizacji wyceny wartości programu akcji pracowniczych uznając, że aktualne na dzień kończący rok obrotowy notowanie praw do akcji na poziomie 14 zł nie odzwierciedla rzeczywistej wartości godziwej akcji ENEA S.A. W związku z tym na dzień 31 grudnia 2008 r. skumulowany koszt usług świadczonych przez Uprawnionych Pracowników został ujęty w oparciu o wycenę akcji ENEA S.A. przyjętą do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2008 r., to jest 27,48 zł za jedną akcję. Naszym zdaniem, Zarząd ENEA S.A. powinien dokonać aktualizacji wyceny akcji ENEA S.A., należnych Uprawnionym Pracownikom, na dzień 31 grudnia 2008 r. w celu zaktualizowania kosztów świadczonych przez nich usług. Ewentualne korekty z tego tytułu w odniesieniu do kosztów świadczeń pracowniczych, zysku netto oraz kapitału związanego z płatnościami w formie akcji nie zostały ustalone.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, za wyjątkiem wpływu ewentualnych korekt wynikających z kwestii opisanej w akapicie „Uzasadnienie Opinii z zastrzeżeniem” załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Biegły rewident nr 10176/7521
Michał Karwatka

Za KPMG Audyt Sp. zo.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 90061/7541
Marek Gajdziński, Członek Zarządu

Poznań, 17 kwietnia 2009 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej ENEA S.A.
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.**

Poznań, 17 kwietnia 2009 r.

Indeks do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany bilans.....	F-92
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	F-94
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	F-95
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	F-97
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F-98
1. Informacje ogólne.....	F-98
1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA S.A.	F-98
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	F-99
2. Oświadczenie zgodności	F-100
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	F-100
3.1. Podstawa sporządzenia.....	F-100
3.2. Zasady konsolidacji.....	F-100
3.3. Połączenia / nabycia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą	F-101
3.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	F-102
3.5. Rzeczowe aktywa trwałe	F-102
3.6. Prawo wieczystego użytkowania gruntów.....	F-103
3.7. Wartości niematerialne	F-104
3.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych.....	F-104
3.9. Koszty finansowania zewnętrznego.....	F-105
3.10. Leasing.....	F-105
3.11. Utrata wartości aktywów	F-105
3.12. Nieruchomości inwestycyjne.....	F-106
3.13. Aktywa finansowe	F-106
3.14. Zapasy.....	F-108
3.15. Świadectwa pochodzenia energii.....	F-108
3.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	F-110
3.17. Kapitał zakładowy.....	F-110
3.18. Kredyty i pożyczki	F-110
3.19. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy).....	F-110
3.20. Świadczenia pracownicze.....	F-111
3.21. Rezerwy	F-113
3.22. Ujmowanie przychodów	F-113
3.23. Dotacje.....	F-113
3.24. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT).....	F-114
3.25. Opłaty przyłączeniowe.....	F-114
3.26. Wypłata dywidend.....	F-114
3.27. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	F-114
3.28. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje.....	F-114
4. Ważne oszacowania i założenia	F-120
5. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych.....	F-121
6. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	F-125
7. Rzeczowe aktywa trwałe	F-129
8. Użytkowanie wieczyste gruntów	F-132
9. Wartości niematerialne	F-133
10. Nieruchomości inwestycyjne.....	F-134
11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych.....	F-135
12. Aktywa finansowe	F-137
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	F-137
14. Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na aktywach Grupy	F-138
15. Zapasy	F-142
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	F-142
17. Rozliczenie nabycia nowych spółek zależnych i stowarzyszonych.....	F-143
18. Kapitał własny.....	F-144

19.	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	F-146
20.	Kredyty i pożyczki.....	F-146
21.	Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych.....	F-147
22.	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji oraz zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji.....	F-147
23.	Instrumenty finansowe.....	F-149
	23.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	F-149
	23.2. Ryzyko kredytowe.....	F-150
	23.3. Ryzyko utraty płynności finansowej.....	F-151
	23.4. Ryzyko rynkowe.....	F-153
	23.5. Ryzyko walutowe.....	F-154
	23.6. Ryzyko stóp procentowych.....	F-154
	23.7. Zarządzanie kapitałami.....	F-156
	23.8. Wartość godziwa.....	F-157
24.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	F-158
25.	Odroczony podatek dochodowy.....	F-158
26.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	F-161
27.	Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii.....	F-165
28.	Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia.....	F-165
29.	Przychody ze sprzedaży netto.....	F-167
30.	Koszty według rodzaju.....	F-167
31.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	F-168
32.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	F-170
33.	Przychody finansowe.....	F-171
34.	Koszty finansowe.....	F-171
35.	Podatek dochodowy.....	F-171
36.	Dywidenda.....	F-172
37.	Zysk na akcję.....	F-173
38.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	F-173
39.	Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych.....	F-175
40.	Kontrakty długoterminowe na sprzedaż mocy i energii elektrycznej (KDT).....	F-177
41.	Przyszłe płatności tytułem korzystania z nabytego odpłatnie i nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego.....	F-178
42.	Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy.....	F-178
43.	Zatrudnienie.....	F-179
44.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej...	F-179
45.	Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	F-179
	45.1. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi.....	F-179
	45.2. Postępowania arbitrażowe.....	F-180
	45.3. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej.....	F-180
	45.4. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę.....	F-181
	45.5. Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych.....	F-182
46.	Prawa do emisji CO ₂	F-183
47.	Rozpoczęcie rozmów w sprawie nabycia Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	F-183
48.	Zmiany w podatku akcyzowym.....	F-183
49.	Zdarzenia po dacie bilansu.....	F-184
	49.1. Rejestracja podwyższenia kapitału.....	F-184
	49.2. Działania zmierzające do nabycia podmiotu zajmującego się wydobywaniem węgla kamiennego.....	F-184

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i zostało zaakceptowane przez Zarząd ENEA S.A.

Członkowie Zarządu

p.o. Prezesa Zarządu	Piotr Koczorowski	.....
Członek Zarządu	Sławomir Jankiewicz	.....
Członek Zarządu	Czesław Koltermann	.....
Członek Zarządu	Marek Malinowski	.....

Poznań, 17 kwietnia 2009 r.

Sporządził: Robert Kiereta
Kierownik Biura Konsolidacji Sprawozdań

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na dzień	
		31.12.2008	31.12.2007
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	7	7 944 815	7 871 161
Użytkowanie wieczyste gruntów	8	15 321	13 366
Wartości niematerialne	9	36 606	40 518
Nieruchomości inwestycyjne	10	5 034	4 332
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wyceniane metodą praw własności	11	189 941	5 207
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	8 965	14 981
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	12	1 033	1 379
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	2 316	129
		8 204 031	7 951 073
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	270 044	149 065
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	780 098	715 110
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 538	7 531
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	4 806	3 292
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	12	100 741	49 323
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	2 620 659	940 792
		3 781 886	1 865 113
Aktywa razem		11 985 917	9 816 186

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

PASywa	Nota	Stan na dzień	
		31.12.2008	31.12.2007
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał zakładowy	18	588 018	494 796
Akcje własne	18	(17 396)	-
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	18	3 632 464	1 801 078
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	18, 22	1 144 336	901 110
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	18	(1 099)	1 552
Pozostałe kapitały	17, 18	(28 226)	-
Zyski zatrzymane	18	3 675 078	3 564 675
		8 993 175	6 763 211
Udziały mniejszości	18	31 078	3 164
Razem kapitał własny		9 024 253	6 766 375
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	20	152 785	184 376
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	708	19
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	1 515	453
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	21	767 514	684 593
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	123 480	170 747
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	438 796	335 766
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	28	33 211	11 236
		1 518 009	1 387 190
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	20	52 605	69 244
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	865 581	787 702
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	877	296
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	21	26 079	28 426
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		18 705	22 945
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	129 880	102 023
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	22	163 799	514 920
Rezerwa na świadczenia pochodzenia energii	27	101 403	66 638
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	28	84 726	70 427
		1 443 655	1 662 621
Razem zobowiązania		2 961 664	3 049 811
Razem kapitał własny i zobowiązania		11 985 917	9 816 186

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	12 miesięcy	12 miesięcy
		zakończonych	zakończonych
		31.12.2008	31.12.2007
Przychody ze sprzedaży		6 376 006	5 508 919
Podatek akcyzowy		(218 244)	(63 115)
Przychody ze sprzedaży netto	29	6 157 762	5 445 804
Pozostałe przychody operacyjne	32	80 914	69 020
Amortyzacja	30	(631 364)	(470 557)
Koszty świadczeń pracowniczych	30, 31	(940 080)	(619 974)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	30	(1 223 245)	(467 631)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	30	(1 893 710)	(2 644 120)
Usługi przesyłowe	30	(670 930)	(806 395)
Inne usługi obce	30	(348 436)	(187 831)
Podatki i opłaty	30	(159 507)	(154 539)
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		(9 340)	(7 149)
Pozostałe koszty operacyjne	32	(110 705)	(73 280)
Zysk operacyjny		251 359	83 348
Koszty finansowe	34	(51 178)	(19 394)
Przychody finansowe	33	92 871	44 982
Udział w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	11	414	147
Zysk przed opodatkowaniem		293 466	109 083
Podatek dochodowy	35	(78 099)	412 593
Zysk netto okresu sprawozdawczego		215 367	521 676
Z tego:			
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		215 361	521 514
przypadający na udziały mniejszości		6	162
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy Jednostki Dominującej		215 361	521 514
Średnioważona liczba akcji zwykłych		359 016 443	250 042 308
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	37	0,60	2,09
Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)	37	0,60	2,09

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

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

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowanie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Akcje własne	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały zatrzymane	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2008	348 221	146 575	494 796	-	901 110	1 801 078	1 552	-	3 564 675	3 164	6 766 375
Zysk netto okresu sprawozdawczego									215 361	6	215 367
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							(1 099)				(1 099)
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							(1 552)				(1 552)
Suma zysków i strat rozpoznanych w okresie							(2 651)		215 361	6	212 716
Dywidendy	36								(115 552)	(269)	(115 821)
Umorzenie akcji	18		(10 594)					10 594			-
Zamiana ekwiwalentu pieniężnego na akcje	22				224 042						224 042
Zmiana wartości godziwej programu akcyjnego	22				19 184						19 184
Emisja akcji	18		103 816		1 836 419						1 940 235
Akcje nabyte w ramach opcji stabilizacyjnej	18			(17 396)						28 226	(17 396)
Nabycie jednostek zależnych											28 226
Opcja put dotycząca udziałów mniejszościowych w nabytych jednostkach zależnych	17						(28 226)				(28 226)
Inne	36					(5 033)				(49)	(5 082)
Stan na 31.12.2008	441 443	146 575	588 018	(17 396)	1 144 336	3 632 464	(1 099)	(28 226)	3 675 078	31 078	9 024 253

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowanie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Kapitał z nadwyżki z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2007	221 595	146 575	368 170	-	901 110	-	3 088 596	6 002	4 363 878
Sprzedaż aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży									
Zysk netto okresu sprawozdawczego						1 552			1 552
Suma zysków i strat rozpoznanych w okresie						1 552	521 514	162	523 228
Podwyższenie kapitału zakładowego	18	126 626	126 626	1 801 078					1 927 704
Zmiana struktury własnościowej	18						(45 435)	(2 195)	(2 195)
Dywidendy	36						(805)	(805)	(46 240)
Stan na 31.12.2007	348 221	146 575	494 796	1 801 078	901 110	1 552	3 564 675	3 164	6 766 375

Nota

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

		12 miesięcy zakończonych 31.12.2008	12 miesięcy zakończonych 31.12.2007
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej	Nota		
Zysk netto okresu sprawozdawczego		215 367	521 676
Korekty:			
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	35	78 099	(412 593)
Amortyzacja	30	631 364	470 557
Koszty świadczeń z tytułu płatności w formie akcji		19 433	-
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		9 340	7 149
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	7	7 784	-
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów finansowych		(1 469)	(1 683)
Przychody z tytułu odsetek		(89 784)	(43 963)
Przychody z tytułu dywidend		(478)	-
Koszty z tytułu odsetek		15 673	9 316
Udział w (zyskach)/stratach jednostek stowarzyszonych		(414)	(147)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych na kredytach i pożyczkach		13 963	(1 497)
Inne korekty		(494)	2 869
		683 017	30 008
Podatek dochodowy zapłacony		(126 108)	(130 018)
Odsetki otrzymane		82 536	47 484
Odsetki zapłacone		(16 514)	(9 261)
Zmiany stanu kapitału obrotowego			
Zapasy		(114 356)	(2 811)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		(77 049)	31 973
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		40 791	(8 921)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		128 239	71 252
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych		66 283	19 786
Rezerwa na świadczenia pochodzenia energii		34 757	61 515
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		(127 328)	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		35 856	17 786
		(12 807)	190 580
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		825 491	650 469
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych		(631 650)	(334 092)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		19 011	15 182
Nabycie aktywów finansowych		(49 446)	-
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych		3 722	191 615
Nabycie jednostek zależnych, stowarzyszonych i jednostki wspólnie kontrolowanej skorygowane o nabyte środki pieniężne		(241 672)	360 305
Dywidendy otrzymane		1 322	-
Inne wydatki		(811)	(96)
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(899 524)	232 914
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		2 924	977
Splata kredytów i pożyczek		(67 859)	(253 832)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(100 629)	(39 828)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego		(2 339)	(1 378)
Wpływy z emisji akcji		1 940 235	-
Nabycie akcji własnych w ramach opcji stabilizacyjnej	18	(17 396)	-
Inne korekty		(1 036)	(249)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej		1 753 900	(294 310)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		1 679 867	589 073
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	16	940 792	351 719
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	16	2 620 659	940 792

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA S.A.

Nazwa (firma):	ENEA Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Nowowiejskiego 11, 60-967 Poznań
KRS:	0000012483
Numer telefonu:	(+48 61) 856 10 00
Numer faksu:	(+48 61) 856 11 17
E-mail:	enea@enea.pl
Strona internetowa:	www.enea.pl
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):	630139960
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):	777-00-20-640

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ENEA S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest:

- produkcja energii elektrycznej (Elektrownia ”Kozienice” S.A., Elektrownie Wodne Sp. z o.o.),
- obrot energią elektryczną (ENEA S.A.),
- dystrybucja energii elektrycznej (ENEA Operator Sp. z o.o.).

Na dzień 31 grudnia 2008 r. struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej przedstawia się następująco (po uwzględnieniu podwyższenia kapitału podstawowego w wyniku emisji akcji w ramach oferty publicznej, które zarejestrowane zostało w KRS 13 stycznia 2009 r.): Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiada **76,48%** akcji, Vattenfall AB **18,67 %**, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju **2,50%**, ENEA S.A. **0,26%** (akcje nabyte w ramach opcji stabilizacyjnej), pozostali akcjonariusze **2,09%**.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku statutowy kapitał zakładowy ENEA S.A. był równy **441 443 tys. zł** (**588 018 tys. zł** po przekształceniu na MSSF UE z uwzględnieniem hiperinflacji i innych korekt) i dzielił się na **441 442 578** akcji (po uwzględnieniu podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji w ofercie publicznej, które zostało zarejestrowane w KRS 13 stycznia 2009 r.).

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej ENEA S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”), 25 spółek zależnych, trzech spółek stowarzyszonych oraz jednej spółki współkontrolowanej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

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

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Członkami Zarządu byli:

Paweł Mortas—Prezes Zarządu

Marek Hermach—Członek Zarządu ds. Handlowych

Czesław Koltermann—Członek Zarządu wybierany przez pracowników Spółki

Sławomir Jankiewicz—Członek Zarządu ds. Ekonomicznych

Piotr Koczorowski—Członek Zarządu ds. Korporacyjnych

Marek Malinowski—Członek Zarządu ds. Strategii i Rozwoju

Rada Nadzorcza ENEA S.A. na posiedzeniu w dniu 26 marca 2009 roku podjęła uchwałę nr 14/VI/2009 o odwołaniu Pana Pawła Mortasa ze stanowiska Prezesa Zarządu oraz podjęła uchwałę nr 15/VI/2009 o odwołaniu Pana Marka Hermacha ze stanowiska Członka Zarządu ds. Handlowych. Jednocześnie uchwałą nr 16/VI/2009 pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu ENEA S.A. powierzono tymczasowo Panu Piotrowi Koczorowskiemu.

W trakcie roku obrotowego objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym w skład Zarządu wchodził również:

Zbigniew Piętka—Członek Zarządu ds. Infrastruktury—odwołany w dniu 3 czerwca 2008 r., uchwałą Rady Nadzorczej nr 47/VI/2008.

Renata Czech—Członek Zarządu ds. Ekonomicznych—odwołana w dniu 15 lipca 2008 r., uchwałą Rady Nadzorczej nr 55/VI/2008.

W dniu 29 listopada 2008 r. w wyniku przeprowadzonych postępowań kwalifikacyjnych, Rada Nadzorcza podjęła Uchwały nr 106/VI/2008 do nr 108/VI/2008 w przedmiocie powołania w skład Zarządu VI kadencji następujących osób:

Sławomir Jankiewicz—Członek Zarządu ds. Ekonomicznych

Piotr Koczorowski—Członek Zarządu ds. Korporacyjnych

Marek Malinowski—Członek Zarządu ds. Strategii i Rozwoju

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Członkami Rady Nadzorczej VI kadencji byli:

Michał Łagoda—Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiesław Alfred Pawliotti

Marian Janas

Piotr Krzysztof Begier

Marzena Gajda

Tadeusz Dachowski—Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników

Andrzej Łopuszko—Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników

Mieczysław Pluciński—Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników

W dniu 25 lutego 2009 roku, Pani Marzena Gajda złożyła rezygnację z pełnienia od tego dnia funkcji Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. w dniu 25 lutego 2009 r. podjęło uchwałę w przedmiocie powołania do składu Rady Nadzorczej VI kadencję następujących osób :

Wojciech Chmielewski

Marcin Bruszewski

Graham Wood

W trakcie roku obrotowego objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym dokonano następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

W dniu 28 lutego 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na członka Rady Nadzorczej ENEA S.A.:

Michał Łagoda
Marian Kłysz
Wiesław Alfred Pawliotti
Marcin Lemkowski
Marian Janas
Piotr Krzysztof Begier
i odwołało następujące osoby:
Krzysztof Misiołek
Mirosław Rawa
Piotr Meteniowski
Tomasz Karusewicz
Jacek Jastrzębski

W dniu 13 maja 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Pana Marcina Lemkowskiego.

2. Oświadczenie zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i zostało zaakceptowane przez Zarząd ENEA S.A.

Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA zgodnie z MSSF UE na dzień 31 grudnia 2008 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły.

3.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz płatności w formie akcji.

3.2. 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.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

W odniesieniu do transakcji nabycia spółek, które nie znajdują się pod wspólną kontrolą, koszt przejścia 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 przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach, zobowiązaniach i zobowiązaniach warunkowych ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia 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 i współkontrolowane

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.

Jednostki współkontrolowane to wszystkie jednostki, w których na podstawie ustaleń umownych ENEA S.A. sprawuje kontrolę wspólnie z innymi podmiotami.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych i/lub współkontrolowanych 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 lub współkontrolowanej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej lub współkontrolowanej, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba, że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej.

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

3.3. Połączenia / nabycia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą

Zasady (polityka) rachunkowości

Transakcje połączenia/nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą są wyłączone spod zakresu uregulowań standardów MSSF. W tej sytuacji, zgodnie z zaleceniem zawartym w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, wobec braku Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

szczegółowych uregulowań wewnątrz MSSF, jednostka powinna sama opracować odpowiednie zasady rachunkowości dla tego typu transakcji.

Zgodnie z zaleceniem, Grupa przyjęła politykę rachunkowości polegającą na ujmowaniu takich transakcji według wartości księgowych.

Przyjęte zasady rachunkowości są następujące:

Jednostka przejmująca rozpoznaje aktywa, kapitały i zobowiązania jednostki przejmowanej począwszy od dnia nabycia według ich bieżącej wartości księgowej, skorygowanej jedynie w celu ujednoczenia zasad rachunkowości łączonych jednostek. Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy nie są rozpoznawane. Ewentualna różnica między wartością księgową przejmowanych aktywów netto a wartością godziwą kwoty zapłaty w formie wyemitowanych przez jednostkę instrumentów kapitałowych i/lub wydanych aktywów jest rozpoznawana w kapitale własnym Grupy.

Przy zastosowaniu metody bazującej na wartościach księgowych dane porównawcze, dotyczące prezentowanych okresów historycznych, nie są przekształcane.

Połączenia / nabycia jednostek gospodarczych znajdujących się poza wspólną kontrolą rozlicza się metodą nabycia zgodnie z MSSF 3.

3.4. 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), które stanowią 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.

3.5. 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 przyjęła, na dzień przejścia na MSSF UE, wartość godziwą wybranych pozycji rzeczowych aktywów trwałych za zakładany koszt.

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 Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

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
w tym sieci energetyczne	33 lata
—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 lub gdy zostanie usunięty z bilansu.

W ramach swojej działalności Grupa otrzymuje częściowy lub pełny zwrot nakładów poniesionych na środki trwałe w związku z przyłączeniami nowych klientów do sieci energetycznej. Przyjęte środki trwałe wyceniane są wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, a odpowiadająca im kwota zwrotu części nakładów odnoszona jest jednocześnie na rozliczenia dochodu z tytułu opłat przyłączeniowych i podlega rozliczeniu w czasie odpowiednio do amortyzacji tych środków trwałych.

Grupa otrzymuje nieodpłatnie od gmin urządzenia oświetlenia ulicznego i rozpoznaje te środki trwałe zgodnie z MSR 20 *Dotacje rządowe*, tj. wykazuje w rzeczowych aktywach trwałych według wartości godziwej, a także ujmuje w bilansie jako rozliczenie dochodu z tytułu dotacji, rozliczane w czasie w ciężar przychodów, proporcjonalnie do naliczanych kosztów amortyzacji z tego tytułu, przez okres 35 lat.

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.

3.6. 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 Grupa 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.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

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

Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu odbywa się przez okres, na który to prawo zostało przyznane (od 62 do 99 lat).

3.7. 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.

(c) Prawa do emisji CO₂

Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie w Krajowym Planie Rozdziału, jak również prawa zakupione stanowią, wartości niematerialne i prawne, z tym że prawa otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w wartości zerowej, natomiast prawa nabyte w cenie zakupu.

Rezerwa na rzeczywistą emisję CO₂ rozpoznana jest w wartości zerowej, pod warunkiem że rzeczywista emisja nie przekracza posiadanych przez Grupę ilości praw do emisji przypadających na dany rok. Jeżeli rzeczywista emisja przekracza posiadaną przez Grupę ilość praw do emisji CO₂ przypadających na dany rok, Grupa tworzy rezerwę na zakup brakujących praw według aktualnej na dzień bilansowy wartości rynkowej praw do emisji CO₂.

Przychody z tytułu sprzedaży nadwyżki praw emisji rozpoznawane są w momencie sprzedaży tych praw.

3.8. 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, opisane poniżej 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.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Kryteria kapitalizacji:

- Możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- Zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- Sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka gospodarcza powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub—jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę—użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- Dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- Możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

3.9. Koszty finansowania zewnętrznego

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

3.10. Leasing

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

Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Każdą opłatę w ramach leasingu finansowego dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę 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.

3.11. Utrata wartości aktywów

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

Aktywa niefinansowe

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 Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

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).

Wszystkie odpisy z tytułu utraty wartości są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat. Odpisy z tytułu utraty wartości mogą zostać odwrócone w następnych okresach (z wyjątkiem odpisów dotyczących wartości firmy), jeżeli nastąpiły zdarzenia uzasadniające brak lub zmianę utraty wartości aktywów.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe analizuje się na każdy dzień bilansowy w celu ustalenia, czy nie istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości tych aktywów. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki, że jedno lub więcej zdarzeń miało ujemny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu tego aktywa.

Utrata wartości instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży jest kalkulowana w odniesieniu do ich wartości godziwej.

Pojedyncze instrumenty finansowe istotne pod względem wartościowym są oceniane indywidualnie pod względem utraty wartości. Pozostałe aktywa finansowe są w celu oceny utraty wartości dzielone na grupy o podobnym poziomie ryzyka kredytowego.

Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zostały szczegółowo opisane w notcie 3.13.

3.12. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Do wyceny po początkowym ujęciu Grupa wybrała model ceny nabycia.

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu inwestycji w nieruchomości do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

Budynki	25—33 lat
---------	-----------

3.13. Aktywa finansowe

Grupa zalicza instrumenty finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności 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 to wymagane lub dopuszczone przez MSR 39.

(a) *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

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 wynik finansowy (np. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych).

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

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.

(d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do tej kategorii zaliczane są udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji—tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe 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.

Aktywa finansowe 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.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

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

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.

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

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

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

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

3.14. 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”) za wyjątkiem węgla produkcyjnego, biomasy i mączki wapiennej, których koszt ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej ceny nabycia.

3.15. Świadczenia pochodzenia energii

Zgodnie z art. 9 a Ustawy Prawo energetyczne ENEA S.A., jako przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się obrotem energią i sprzedające tę energię odbiorcom końcowym przyłączonym do sieci na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest obowiązana:

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

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

- a) uzyskać i przedstawić do umorzenia Prezesowi URE określoną liczbę świadectw pochodzenia lub
- b) uiścić opłatę zastępczą.

Świadectwo pochodzenia jest potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii oraz energii wytworzonej w kogeneracji (w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła). Wydaje je Prezes URE na wniosek przedsiębiorstwa energetycznego zajmującego się wytwarzaniem energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii (energia pochodząca z wiatru, wody, słońca, biomasy) i kogeneracji. Świadectwa pochodzenia są zbywalne i stanowią towar giełdowy.

Prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia powstają z chwilą zapisania w rejestrze świadectw pochodzenia prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. („TGE”). Przeniesienie praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia następuje z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w rejestrze świadectw pochodzenia.

ENEA S.A. ma obowiązek uzyskać i przedstawić do umorzenia świadectwa odpowiadające wielkościom ustalonym w rozporządzeniach do Prawa energetycznego jako procent ogólnej sprzedaży energii dla odbiorców finalnych. Termin wykonania obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia lub poniesienia opłat zastępczych za dany rok upływa z dniem 31 marca roku następnego.

Opłatę zastępczą stanowi iloczyn ceny określonej w Prawie energetycznym oraz różnicy pomiędzy ilością energii elektrycznej wynikającą z obowiązku uzyskania i przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia a ilością energii elektrycznej wynikającą ze świadectw pochodzenia, które przedsiębiorstwo energetyczne przedstawiło do umorzenia za dany rok.

W zależności od celu nabycia świadectwa pochodzenia klasyfikowane są jako:

- długo- lub krótkoterminowe aktywa finansowe jeśli świadectwa pochodzenia zostały nabyte w celu późniejszej odsprzedaży;
- wyodrębniona kategoria aktywów długo- lub krótkoterminowych („świadectwa pochodzenia”) jeśli świadectwa pochodzenia zostały nabyte w celu umorzenia.

Świadectwa pochodzenia energii wytworzone we własnym zakresie rozpoznawane są w momencie wytworzenia energii (lub na dzień, w którym ich wydanie stało się prawdopodobne), chyba że istnieje uzasadniona wątpliwość co do możliwości ich wydania przez Prezesa URE.

Świadectwa pochodzenia wyceniane są początkowo według ceny nabycia, natomiast świadectwa pochodzenia wytworzone we własnym zakresie wyceniane są według cen rynkowych z ostatniego dnia miesiąca, w którym wytworzono energię, której świadectwa dotyczą.

W ciągu roku obrotowego oraz do 31 marca roku następnego Grupa przedstawia świadectwa pochodzenia do umorzenia—umorzenie świadectw pochodzenia w księgach rachunkowych następuje z zastosowaniem rozchodu według metody szczegółowej identyfikacji świadectwa pochodzenia.

Na dzień bilansowy świadectwa pochodzenia, za wyjątkiem nabytych w celu późniejszej odsprzedaży, wycenia się według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, natomiast świadectwa pochodzenia wytworzone we własnym zakresie wyceniane są według cen rynkowych z ostatniego dnia miesiąca, w którym wytworzono energię, której świadectwa dotyczą.

Na dzień bilansowy świadectwa pochodzenia nabyte w celu późniejszej odsprzedaży, wycenia się według wartości godziwej a skutki ich wyceny ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W przypadku braku na dzień bilansowy wystarczającej ilości świadectw pochodzenia Grupa tworzy rezerwę na opłatę zastępczą lub zakup świadectw na TGE w celu zaspokojenia obowiązków nałożonych przez Prawo energetyczne. Rezerwa obejmuje ilość świadectw stanowiącą różnicę między ilością świadectw umorzonych za dany rok obrotowy, a ilością wymaganą do umorzenia zgodnie z wymogami Prawa energetycznego. Rezerwy wyceniane są w pierwszej kolejności w oparciu o cenę Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

nabycia dla ilości posiadanych a nie umorzonych na dzień bilansowy świadectw pochodzenia; w drugiej kolejności w oparciu o jednostkową opłatę zastępczą lub (jeśli wolumeny transakcji na TGE są wystarczające dla zrealizowania odpowiednich transakcji w okresie umożliwiającym umorzenie świadectw do 31 marca kolejnego roku obrotowego) według średnioważonej wartości indeksów publikowanych przez TGE z czterech ostatnich sesji przed końcem kwartału.

Rezerwa pomniejsza wartość świadectw pochodzenia posiadanych przez Grupę.

3.16. 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. Środki pieniężne wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej, a różnice z przeszacowania powiększają koszty lub przychody finansowe okresu.

3.17. Kapitał zakładowy

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym, skorygowany odpowiednio o skutki hiperinflacji i rozliczenie skutków transakcji połączenia i nabycia spółek. Podwyższenie kapitału akcyjnego, które na dzień bilansowy zostało pokryte przez akcjonariuszy, a które oczekuje na rejestrację w Krajowym Rejestrze Sądowym, jest również prezentowane jako kapitał zakładowy.

3.18. 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.

3.19. 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 wynikającego z tytułu dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pełnej wysokości.

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 Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

początkowego ujęcia wartości firmy lub wartości firmy, której amortyzacja nie jest uznawana za koszt podatkowy.

Aktywo i rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się od wszystkich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach powiązanych z wyjątkiem sytuacji, w których spełnione są łącznie następujące dwa warunki:

- Grupa jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych, oraz
- jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

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

Kompensaty aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają 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.

3.20. 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 niewykorzystany 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. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

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.

Emeryci i renciści mają prawo do ekwiwalentu pieniężnego w wysokości 3000 kWh x 80% ceny energii elektrycznej i składnika zmiennego opłaty przesyłowej oraz 100% wartości opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej według taryfy jednostrefowej ogólnie obowiązującej dla gospodarstw domowych. Ekwiwalent pieniężny wypłacany jest dwa razy w roku: do 31 maja i do 30 listopada w wysokości stanowiącej każdorazowo połowę rocznego ekwiwalentu.

3) Nagrody jubileuszowe

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 metody aktuarialne.

4) Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla emerytów

Zgodnie z Układem Zbiorowym Pracy Grupa Kapitałowa, naliczając wysokość rocznego odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS) uwzględnia również emerytów uprawnionych do korzystania ze świadczeń funduszu. Zobowiązanie ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez pracowników. Wysokość rezerwy szacowana jest przy wykorzystaniu metod aktuarialnych.

Szacowanie zobowiązań z tytułu tych świadczeń, o których mowa w punktach 1—4 dokonywane jest przez aktuarium metodą „Projected Unit Credit Method”. Zyski i straty aktuarialne są w całości odnoszone w rachunek zysków i strat.

C. Program określonych składek

Zgodnie z załącznikiem nr 18 do Układu ZUZP Grupa prowadzi Pracowniczy Program Emerytalny w formie grupowego ubezpieczenia pracowników z funduszem kapitałowym na zasadach określonych w ustawie i wynegocjowanych ze stroną związkową.

Z Pracowniczego Programu Emerytalnego mogą korzystać pracownicy Grupy po roku pracy niezależnie od rodzaju umowy o pracę.

Pracownicy przystępują do Pracowniczego Programu Emerytalnego na warunkach określonych poniżej:

- ubezpieczenie zawiera się w formie ubezpieczenia grupowego na życie z ochroną ubezpieczeniową,
- poziom składki podstawowej ustala się w wysokości 7% wynagrodzenia uczestnika,
- 90% składki podstawowej przeznaczana się na składkę inwestycyjną, a 10% na ochronę ubezpieczeniową.

D. Płatność w formie akcji własnych

Płatności w formie akcji odnoszą się do transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych lub ich ekwiwalencie, w których Grupa w zamian za własne instrumenty kapitałowe (akcje) lub ich ekwiwalent otrzymuje usługi (świadczenie pracy przez pracowników).

Grupa ujmuje usługi otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w momencie, gdy Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

otrzymuje te usługi. Jeżeli usługi otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji nie kwalifikują się do ujęcia jako aktywa, Grupa ujmuje je jako koszt.

Wysokość kosztu ocenia się na podstawie wartości godziwej i dokonuje się wyceny na dzień przyznania instrumentów. Z uwagi na fakt, że wartości godziwej świadczeń pracowników nie da się bezpośrednio ocenić, ich wartość ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznaną instrumentów kapitałowych.

W transakcjach płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych Grupa wycenia zobowiązanie w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, jak i na dzień rozliczenia a ewentualne zmiany wartości ujmuje w rachunku zysków i strat danego okresu.

3.21. 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.

3.22. 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 z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

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 najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania umowy.

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.

3.23. Dotacje

Grupa otrzymuje dotacje w formie środków trwałych oraz w formie refundacji wydatków poniesionych na środki trwałe. Grupa rozpoznaje te dotacje zgodnie z MSR 20 *Dotacje rządowe*.

Dotacje ujmowane są w bilansie jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Grupa spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Grupę są systematycznie ujmowane jako przychód w rachunku zysków i strat w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty. Dotacje otrzymywane jako zwrot poniesionych przez Grupę nakładów inwestycyjnych, są systematycznie, proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych, ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne w rachunku zysków i strat przez okres użytkowania aktywa.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

3.24. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT)

Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych ujmowane są jako przychód w rachunku zysków i strat w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty osierocone.

Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych ujmowane są w wysokości zaliczek należnych za dany okres obrotowy wykazanych w Załączniku nr 4 do Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej z dnia 29 czerwca 2007 r. skorygowanych o szacowaną wysokość korekty za dany okres. Rozliczenie rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych za dany rok jest dokonywane przez Prezesa URE do 31 lipca kolejnego roku oraz do 31 sierpnia po ostatnim roku obowiązywania KDT.

3.25. Opłaty przyłączeniowe

Grupa otrzymuje od kontrahentów, dla których wykonywała przyłączenia do sieci, zwrot części lub całości poniesionych kosztów związanych z tym przyłączeniem. Wartość zrefundowanych kosztów przyłączeniowych rozpoznaje się w zobowiązaniach Grupy i rozlicza się w przychody przez okres amortyzacji przyłączy, czyli 35 lat.

3.26. 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 Jednostki Dominującej.

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

3.27. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Podstawowym wzorem sprawozdawczości stosowanym do segmentów jest segment branżowy. Segment branżowy to grupa aktywów i zobowiązań zaangażowana w dostarczanie produktów i usług, które podlegają ryzykom i zwrotom z poniesionych nakładów inwestycyjnych innym niż pozostałe segmenty branżowe. W Grupie Kapitałowej wyodrębnia się cztery segmenty branżowe:

- obrót—sprzedaż finalnemu odbiorcy energii elektrycznej,
- dystrybucja—usługi przesyłu energii elektrycznej,
- wytwarzanie—wytwarzanie energii elektrycznej,
- działalność pozostała.

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

3.28. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

(i) Dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 r. lub późniejszych obowiązują nowe standardy, zatwierdzone przez UE, dla których Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania:

• Zmiany do MSSF 2—Płatności w formie akcji

Zmiana wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub późniejszych. Zmiany do standardu precyzują definicję warunków nabywania uprawnień (*vesting*). Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

conditions) i wprowadzają pojęcie warunków innych niż warunki nabywania uprawnień (*non-vesting conditions*).

Grupa oczekuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSSF 8—Segmenty operacyjne**

MSSF 8 wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub późniejszych. Standard wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których oddzielna informacja finansowa jest dostępna i regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność.

Grupa oczekuje, że nowy standard nie będzie miał znaczącego wpływu na prezentację i ujawnienie informacji o segmentach operacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- **Zaktualizowany MSR 1—Prezentacja sprawozdań finansowych**

Zaktualizowany standard wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub późniejszych. Standard wymaga agregacji informacji w sprawozdaniach finansowych w oparciu o kryterium cech wspólnych i wprowadzał sprawozdanie z całkowitych dochodów. Pozycje przychodów i kosztów oraz pozycje składające się na pozostałe całkowite dochody będą mogły być prezentowane albo w pojedynczym sprawozdaniu z całkowitych dochodów pokazującym sumy częściowe albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach (oddzielnie rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów).

Grupa nie podjęła jeszcze decyzji, co do sposobu wprowadzenia zmian prezentacyjnych, zgodnie ze zaktualizowanym standardem.

- **Zaktualizowany MSR 23—Koszty finansowania zewnętrznego**

Zaktualizowany standard wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub późniejszych. Standard wymaga aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do składników aktywów, które wymagają znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania ich do użytkowania lub sprzedaży.

Grupa zastosuje zaktualizowany MSR 23 w odniesieniu do dostosowanych składników aktywów, dla których kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego nastąpi po 1 stycznia 2009. Z tego powodu zmiana nie będzie miała wpływu na okresy porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2009.

- **Zmiany do MSR 27—Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe**

Zmiany do MSR 27 wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub późniejszych. Zmiany eliminują definicję „metody ceny nabycia” wcześniej występującą w MSR 27, w zamian wprowadzając wymóg, by wszystkie dywidendy od jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych były ujmowane w przychodach w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestora, gdy ustalone jest prawo do otrzymania dywidendy. Zmiany określają również sposób ujęcia w jednostkowych sprawozdaniach finansowych nowo tworzonych jednostek, które stają się jednostką dominującą innej jednostki w grupie przy spełnieniu określonych warunków.

Nie oczekuje się, aby zmiany do MSR 27 miały wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ będą one stosowane prospektywnie.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

- **Zmiany do MSR 32—Instrumenty finansowe—prezentacja i MSR 1—Prezentacja sprawozdań finansowych**

Zmiany wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub późniejszych. Zmiany wprowadzają zwolnienie od zasady wynikającej z MSR 32 odnośnie klasyfikacji instrumentów finansowych z opcją sprzedaży, dopuszczając klasyfikację niektórych z nich jako składnik kapitału. Zgodnie z wymogami wynikającymi ze zmian, określone instrumenty finansowe, reprezentujące udziały końcowe (rezydualne) w aktywach netto jednostki, które inaczej byłyby zaklasyfikowane jako zobowiązania finansowe, będą klasyfikowane jako składniki kapitału, jeśli zarówno te instrumenty finansowe, jak i ogólna struktura kapitałowa jednostki wystawiającej te instrumenty będą spełniały określone warunki.

Zmiany nie mają zastosowania do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ENEA S.A. nie emitowała w przeszłości instrumentów z opcją sprzedaży, do których miałyby zastosowanie zmiany standardu.

- **Udoskonalenia do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008**

Udoskonalenia wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub późniejszych, a—w przypadku zmian do MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży*—dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub późniejszych. Udoskonalenia do MSSF 2008 zawierają 35 zmian i podzielone zostały na dwie części:

1. część I zawiera 24 zmiany do 15 standardów, które skutkują w zmianach zasad prezentacji, ujmowania i wyceny,
2. część II zawiera 11 zmian terminologii i edytorskich do 9 standardów, w odniesieniu do których Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oczekuje, iż nie będą miały wpływu na zasady rachunkowości lub zmiany te będą minimalne.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **KIMSF 12—Umowy koncesyjne**

Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Europejskiej interpretacja wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 29 marca 2009 r. Interpretacja określa wskazówki dla podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanymi podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego.

Spółka nie spodziewa się, że interpretacja będzie miała jakikolwiek wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **KIMSF 13—Programy lojalnościowe**

Interpretacja weszła w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 r. lub późniejszych. Wyjaśnia ona jak jednostki, które udzielają klientom kupującym od nich towary i usługi nagród w programach lojalnościowych powinny zaksięgować swoje zobowiązania do realizacji tych nagród w postaci sprzedaży towarów i usług za darmo lub po obniżonych cenach. Takie jednostki są zobowiązane alokować część swoich przychodów ze sprzedaży do nagród w programach lojalnościowych. Ta część przychodów ze sprzedaży jest rozpoznawana tylko wtedy, kiedy jednostki wypełnią swoje zobowiązania.

Spółka nie spodziewa się, że interpretacja będzie miała jakikolwiek wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

- **KIMS F 14—MSR 19—Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności**

Zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Europejskiej interpretacja wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 31 grudnia 2008 r. Interpretacja dotyczy warunków uznania zwrotu lub obniżenia przyszłych składek za dostępne zgodnie z MSR 19.58, w jaki sposób minimalne wymogi finansowania mogą wpływać na dostępność obniżki przyszłych składek, oraz kiedy minimalne wymogi finansowania mogą doprowadzić do powstania zobowiązania.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu interpretacji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(i) Zmiany do standardów, które weszły w życie, lecz oczekują na zatwierdzenie przez UE:

- **Zmiany do MSR 39—Przekwalifikowanie Instrumentów Finansowych: Efektywna data i przepisy przejściowe**

Zmiany doprecyzowują datę, kiedy możliwe jest dokonanie przeklasyfikowania instrumentów finansowych z kategorii wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy oraz z kategorii dostępne do sprzedaży w wyjątkowych okolicznościach, które przewidują zmiany do MSR 39 opublikowane 27 listopada 2008 r. Zmiany, o których mowa wyżej mają zastosowanie począwszy od 1 lipca 2008 r. i żadne zmiany nie mogą zostać wprowadzone retrospektywnie. Zmiana klasyfikacji dokonana 1 listopada 2008 r. i później powinna mieć zastosowanie od dnia dokonania przekwalifikowania i nie może zostać dokonana retrospektywnie.

Zmiana nie ma zastosowania do skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy, ponieważ Grupa nie dokonała przekwalifikowania instrumentów finansowych

(ii) Dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 r. lub późniejszych obowiązują nowe standardy oraz interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE:

- **Zmiany do MSR 27—Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe**

Zmiany wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub późniejszych. W zmienionym standardzie termin „udziały mniejszości” został zamieniony terminem „udziały niekontrolowane” (*non-controlling interests*), który został zdefiniowany jako „kapitał spółki zależnej, którego nie można, w sposób bezpośredni lub pośredni, przypisać spółce dominującej”. Zmieniony standard również zmienia sposób ujęcia udziałów niekontrolowanych, utraty kontroli w spółce zależnej oraz przypisania zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów do udziałów kontrolowanych lub niekontrolowanych.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zaktualizowany MSSF 1—Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej po raz pierwszy**

Zaktualizowany MSSF 1 wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub późniejszych. Aktualizacja standardu polega na zmianie jego struktury (bez zmieniania jego technicznej zawartości) w ten sposób, że wszystkie wyjątki, które wcześniej znajdowały się w treści standardu zostały przeniesione do odpowiednich załączników.

Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

• **Zmiany do MSSF 7—Udoskonalenia ujawnień dotyczących instrumentów finansowych**

Zmiany wejdą w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub późniejszych. Zmiany wymagają ujawnień dotyczących ustalania wartości godziwej przy użyciu trzystopniowej skali, która odzwierciedla znaczenie danych wejściowych użytych przy ustalaniu wartości godziwej (Poziom 1—wartość godziwa ustalana na podstawie notowań rynkowych, Poziom 2—inne dane wejściowe możliwe do zaobserwowania na rynku, Poziom 3—dane wejściowe nie oparte na informacjach możliwych do zaobserwowania na rynku). Zmiany wprowadzają również dodatkowe wskazówki dotyczące formy ujawnień dotyczących ustalania wartości godziwej oraz wymagają specyficznych ujawnień dotyczących wyceny w zakresie poziomu 3 oraz ujawnień wszelkich zmian klasyfikacji między poziomami. Ponadto zmieniono definicję ryzyka płynności. Zmiany wymagają ujawnienia analizy wymagalności zobowiązań finansowych będących instrumentami pochodnymi (nie jest wymagane ujawnienie analizy umownych terminów wymagalności). Dodatkowo zmiana wymaga wyjaśnienia jak zostały ustalone wartości wykazane w tych ujawnieniach oraz w jaki sposób jednostka zarządza ryzykiem płynności.

Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zmienionego standardu na sprawozdanie finansowe Spółki.

• **Zaktualizowany MSSF 3—Połączenia jednostek gospodarczych**

Zaktualizowany standard wejdzie w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub późniejszych. Zmieniono zakres zaktualizowanego standardu oraz rozszerzono definicję przedsięwzięcia (*business*). Zaktualizowany standard zawiera również inne potencjalnie istotne zmiany, w tym:

- Wszystkie świadczenia, z uwzględnieniem świadczeń warunkowych, przekazane przez nabywcę rozpoznaje się i wycenia według wartości godziwej na dzień przejęcia.
- Późniejsza zmiana wartości świadczeń warunkowych powinna zostać ujęta w rachunku zysków i strat.
- Koszty transakcji, inne niż koszty emisji udziałów lub długu, powinny zostać rozpoznane w rachunku zysków i strat.
- Przejmujący może wycenić udziały mniejszości według wartości godziwej na dzień przejęcia (pełna wartość firmy), lub jako jego proporcjonalny udział w wartości godziwej możliwych do określenia aktywów i zobowiązań dla każdej transakcji.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

• **Zmiany do MSR 39—Instrumenty finansowe—ujmowanie i wycena**

Zmiany wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub późniejszych. Zmiany zawierają doprecyzowanie, które z ryzyk lub części przepływów pieniężnych, które można uznać za spełniające kryteria transakcji zabezpieczanej rozpoznawanej zgodnie z MSR 39 i wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania.

Zmiany do MSR 39 nie mają zastosowania do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, ponieważ Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

• **Zmiany do KIMSF 9 oraz MSR 39—Wbudowane instrumenty pochodne—ujmowanie i wycena**

Zmiany wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 30 czerwca 2009 r. lub późniejszych. Zmiany wymagają, aby jednostka dokonała oceny czy wbudowany instrument finansowy powinien zostać oddzielony od umowy zasadniczej w momencie, gdy jednostka dokonuje Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

przekwalifikowania hybrydowego (łącnego) aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ocena ta powinna zostać dokonana w oparciu o warunki obowiązujące w późniejszej z dwóch dat:

- gdy jednostka staje się po raz pierwszy stroną umowy; i
- gdy do warunków umowy wprowadzono zmiany, które w sposób znaczący modyfikują przepływy pieniężne, które w bybyby wymagane zgodnie z umową.

Jeżeli jednostka nie jest w stanie ustalić odrębnie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego, który zostałby wyodrębniony w momencie przekwalifikowania z kategorii wycenianej w wartości godziwej przez wynik finansowy, wówczas przekwalifikowanie nie jest możliwe i cały hybrydowy (łączny) instrument finansowy powinien nadal być wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zmiana nie ma zastosowania do skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy, ponieważ Grupa nie dokonała przekwalifikowania instrumentów finansowych.

• **KIMS F 15—Umowy budowlane dotyczące nieruchomości**

Interpretacja wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. lub późniejszych. Interpretacja zajmuje się określeniem, który standard (MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* lub MSR 18 *Przychody*) powinien być zastosowany do umów budowlanych dotyczących nieruchomości, oraz określeniem momentu ujęcia przychodów.

KIMS F 15 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie jest stroną umów budowlanych dotyczących nieruchomości.

• **KIMS F 16—Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym**

Interpretacja wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 r. lub późniejszych. Interpretacja dotyczy wszystkich jednostek stosujących zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiotach zagranicznych. Interpretacja wyjaśnia, iż ten rodzaj zabezpieczeń może być zastosowany tylko, gdy aktywa netto podmiotu zagranicznego są ujęte w sprawozdaniach jednostki.

KIMS F 16 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie posiada zabezpieczeń udziałów w aktywach netto w podmiotach zagranicznych.

• **KIMS F 17—Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych**

Interpretacja wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub późniejszych. Interpretacja dotyczy wydania udziałowcom dywidendy w formie aktywów niepieniężnych.

Ponieważ interpretację stosuje się prospektywnie, nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy sprzed jej pierwszego zastosowania. Ponadto, ponieważ interpretacja dotyczy przyszłych dywidend, o których zadecyduje zarząd/walne zgromadzenie, nie jest możliwe ustalenie z góry jej wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

• **KIMS F 18—Aktywa otrzymane od odbiorców**

Interpretacja wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub późniejszych. Interpretacja dotyczy umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od swojego odbiorcy rzeczowe aktywa trwałe, które następnie używa albo w celu przyłączenia klienta do sieci albo aby umożliwić mu ciągły dostęp do dóbr lub usług lub w obu tych celach. Interpretacja dotyczy również umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od odbiorcy środki pieniężne, a środki te Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

zostaną przeznaczone na wytworzenie lub nabycie składnika rzeczowych aktywów trwałych. Jednostka otrzymująca środki rozpoznaje składnik aktywów trwałych, jeżeli spełnia on definicję aktywa. Drugostronnie rozpoznaje się przychody. Moment rozpoznania przychodów jest zależny od szczegółowych faktów i okoliczności zawartej umowy.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu nowej interpretacji.

4. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania finansowego. 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe to:

- **świadczenia pracownicze w trakcie i po okresie zatrudnienia**—przyjęto wycenę rezerw na świadczenia pracownicze sporządzoną poprzez określenie salda początkowego zobowiązań na dzień bilansowy z tytułu przewidywanych przyszłych wypłat świadczeń, obliczoną w sposób aktuarialny; wzrost stopy dyskontowej oraz zmiana tempa długookresowego wzrostu wynagrodzeń mają wpływ na dokładność dokonanego szacunku (nota 26),
- **odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**—wysokość odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanej według efektywnej stopy procentowej; zmiana wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych spowoduje zmianę oszacowania wielkości odpisów aktualizujących należności (nota 13),
- **niezafakturowane przychody ze sprzedaży na koniec okresu obrotowego**—oszacowanie wielkości sprzedaży energii nierozliczonej odbywa się na podstawie szacowanego zużycia energii elektrycznej w okresie od dnia ostatniego odczytu rozliczeniowego do końca okresu obrotowego (nota 13),
- **okresy ekonomicznej użyteczności**—szacowanie obejmuje pozostały okres użytkowania środków trwałych na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu korzystania z danego środka trwałego; podlega okresowej weryfikacji z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawnych (nota 7),
- **odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości**—szacowanie obejmuje potencjalną wypłatę odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu i czynszu dzierżawnego i dokonywane jest przez służby techniczne Grupy w oparciu o indywidualne analizy zgłoszonych roszczeń (nota 28, 45.4),
- **rezerwa na rekultywację środowiska**—Elektrownia „Kozienice” S.A. po zapełnieniu lub zamknięciu składowiska żużla i popiołu ma obowiązek dokonania rekultywacji terenu. Ze względu na fakt, iż spółka posiada duże, niezapełnione obszary składowiska przewidywany termin rekultywacji będzie miał miejsce w 2060 r. Przyszłe oszacowane koszty rekultywacji składowiska zostały zdyskontowane do wartości bieżącej na dzień 31 grudnia 2008 r. przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,7 % (nota 28),
- **rezerwa na koszty wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żużlowej**—w procesie spalania węgla Elektrownia „Kozienice” S.A. uzyskuje dwa rodzaje odpadów: popiół oraz mieszankę popiołowo-żużlową. W związku z faktem, iż spółka ponosi koszt wydania mieszanki, spółka

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

tworzy odpowiednią rezerwę. Przyszłe oszacowane koszty wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żuźlowej zostały zdyskontowane do wartości bieżącej na dzień 31 grudnia 2008 r. przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,7 % (nota 28),

- **płatności w formie akcji własnych**—Grupa ujmuje usługi (świadczenie pracy) otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w momencie, gdy otrzymuje te usługi. Z uwagi na fakt, że wartości godziwej świadczeń pracowników nie da się bezpośrednio ocenić, ich wartość ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych. Grupa na każdy dzień bilansowy, jak i na Dzień Przyznania, ustala wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych, a ewentualne zmiany wartości ujmuje w rachunku zysków i strat. Na dzień 31 grudnia 2008 r. Zarząd nie zdecydował się na dokonanie aktualizacji wartości programu akcji pracowniczych uznając, że aktualne na dzień kończący rok obrotowy notowanie akcji nie odzwierciedla rzeczywistej wartości godziwej Spółki (nota 22),
- **rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych**, powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT)—Grupa ujmuje rekompensaty w wysokości zaliczek należnych za dany okres skorygowanych o szacowaną wysokość korekty, która będzie obliczona przez Prezesa URE, która zależy od wielu czynników, w tym w szczególności od wyniku działalności wytwórcy, wolumenu sprzedaży energii oraz średnich cen rynkowych energii elektrycznej (nota 40),
- **utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych** - Grupa przeprowadziła test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych związanych z dystrybucją. Istnieje niepewność, co do przyjętego założenia dotyczącego okresu zrównania wartości regulacyjnej aktywów (WRA) z wartością bilansową tych aktywów, która podlega zatwierdzeniu przez Prezesa URE i jest podstawą do kalkulowania obowiązujących Grupę taryf sprzedaży (nota 7).

5. Skład Grupy Kapitałowej—wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych

Lp	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2008	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2007
1.	ENERGOMIAR Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
2.	BHU S.A. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	87,97	87,77
3.	Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
4.	Energetyka Poznańska Hotel „EDISON” Sp. z o.o. Baranowo k/Poznania	100	100
5.	Energetyka Wysokich i Najwyższych Napięć „EWiNN” Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
6.	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
7.	COGEN Sp. z o.o. Poznań, ul. Nowowiejskiego 11	100	95
8.	EnergoPartner Sp. z o.o. Poznań, ul. Warszawska 43	100	100
9.	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. Lipno, Gronówko 30	100	99,05

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

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

Lp	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2008	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2007
10.	Energetyka Poznańska Zakład Obsługi Socjalnej ENERGO-TOUR Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Marcinkowskiego 27</i>	99,92	99,92
11.	ENEOS Sp. z o.o. <i>Szczecin, ul. Ku Słońcu 34</i>	100	100
12.	ENTUR Sp. z o.o. <i>Szczecin, ul. Malczewskiego 5/7</i>	100	100
13.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Rehabilitacyjno—Wczasowe ENERGETYK Sp. z o.o. <i>Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2</i>	99,92	99,92
14.	STEREN Sp. z o.o. <i>Bydgoszcz, ul. Lenartowicza 33-35</i>	100	100
15.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. <i>Samociążek, 86-010 Koronowo</i>	100	100
16.	Zakład Usług Przewozowych ENERGOTRANS Sp. z o.o. <i>Gorzów Wlkp., ul. Energetyków 4</i>	100	100
17.	Zakład Usług Motoryzacyjnych ENERGOAUTO Sp. z o.o. <i>Gorzów Wlkp., ul. Energetyków 4</i>	—	100
18.	IGG Zachód Sp. z o.o. w likwidacji <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 15</i>	—	50,35
19.	„PWE Gubin” Sp. z o.o. <i>Sękowice 100 gm. Gubin</i>	50	—
20.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach <i>Oborniki, ul. Wybudowanie 56</i>	87,99	—
21.	Zakład Usług Teleinformatycznych ZZE S.A. „IT Serwis” Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 28</i>	100	100
22.	Zakład Handlowo—Usługowy „Auto—Styl” Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 15</i>	100	100
23.	FINEA Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Warszawska 43</i>	100	100
24.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej -Gozdnicza Sp. z o.o. <i>Gozdnicza, ul. Świerczewskiego 30</i>	100	50,35
25.	ENEA Operator Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
26.	Elektrownia „Kozienice” S.A. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	100	100
27.	Miejska Energetyka Ciepła Sp. z o.o. w Pile <i>64-920 Pila, ul. Kaczorska 20</i>	64,997	—
28.	Kozienice II Sp. z o.o. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 2</i>	100	—
29.	Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Zerdzi Wirowanych WIRBET S.A. <i>Ostrów Wlkp., ul. Chłapowskiego 51</i>	49	49
30.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. <i>Śrem, ul. Staszica 6</i>	41,65	—
31.	Elektrociepłownia Białystok S.A. <i>Białystok, ul. Gen. Andersa 3</i>	30,36	—

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

W spółce Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. z dniem 1 lipca 2007 r. wszczęto postępowanie likwidacyjne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 17/2008 z dnia 30 czerwca 2008 r. zaprotokołowaną aktem notarialnym Rep. A. 7097/2008, działając na podstawie art. 460 § 31 lit. H Statutu Spółki postanowiło o uchyleniu likwidacji i o dalszym istnieniu Spółki.

Finea Sp. z o.o. od dnia 1 lutego 2007 roku została postawiona w stan likwidacji (Uchwała nr 3 NZW Spółki z 1 lutego 2007 r.). Wpisu do KRS dokonano 23 lutego 2007 r. Dnia 27 lutego 2008 r. uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników FINEA Sp. z o.o. postanowiono o wstrzymaniu likwidacji i dalszym istnieniu Spółki.

W dniu 18 czerwca 2008 r. ENEA S.A. nabyła od spółki zależnej IGG Zachód Sp. z o.o. w likwidacji zorganizowaną część przedsiębiorstwa, w skład której wchodziło m.in. 100% udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Gozdnicza Sp. z o.o. (PEC—Gozdnica Sp. z o.o.). W wyniku tej transakcji Grupa zwiększyła swój udział w kapitale PEC—Gozdnica Sp. z o.o. z 50,35% do 100%.

W dniu 8 sierpnia 2008 r. ENEA S.A. oraz Elektrownia „Kozienice” S.A. podpisały umowę o utworzeniu spółki Kozienice II Sp. z o.o. z siedzibą w Świerżach Górnych. Zgodnie z umową spółki 30% udziałów objęła ENEA S.A. a 70% udziałów Elektrownia „Kozienice” S.A. Spółka została utworzona w celu budowy nowego bloku energetycznego. Czas trwania spółki jest oznaczony. Spółka zostanie rozwiązana po zakończeniu wszystkich prac nad realizacją projektu stanowiącego cel jej utworzenia. Wpisu do KRS dokonano w dniu 7 października 2008 r. pod numerem KRS 0000315037.

W dniu 23 lutego 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Kozienice II Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 34 000 tys. zł. ENEA S.A. objęła 17 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy. Pozostałe udziały zostały objęte przez Elektrownie „Kozienice” S.A. Po przeprowadzeniu podwyższenia kapitału udział ENEA S.A. oraz Elektrowni „Kozienice” S.A. w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników wynosi po 50%.

W dniu 8 września 2008 r. ENEA S.A. oraz Kopalnia Węgla Brunatnego „KONIN” w Kleczewie S.A. („KWB Konin”) zawiązały spółkę PWE Gubin Sp. z o.o. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest wydobywanie węgla brunatnego. Utworzona spółka stanowi wspólne przedsięwzięcie, w którym ENEA S.A. i KWB Konin objęły po 50% udziałów. Wpisu do KRS dokonano w dniu 13 listopada 2008 r. pod numerem KRS 0000317521.

W dniu 6 października 2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dwóch spółek zależnych ENEA—Zakład Usług Przewozowych Energotrans Sp. z o.o. („Energotrans”) oraz Zakład Usług Motoryzacyjnych Energoauto Sp. z o.o. („Energoauto”) podjęły uchwały o połączeniu tych spółek poprzez przeniesienie całego majątku spółki Energoauto na spółkę Energotrans. Połączenie spółek zostało wpisane do KRS w dniu 31 października 2008 r.

W dniu 3 grudnia 2008 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Finea Sp. z o.o. Uchwałą nr 1 podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 423 000 zł tj. do kwoty 5 323 000 zł. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez jedynego wspólnika ENEA S.A. Zostały one pokryte aportem—częścią wierzytelności przysługującej ENEA S.A.

W dniu 3 grudnia 2008 r. ENEA S.A. nabyła 100 akcji zwykłych imiennych BHU S.A. od EP Biuro Usług Technicznych S.A. oraz 100 akcji zwykłych imiennych BHU S.A. od EP Zakład Transportu Sp. z o.o. ENEA S.A. posiada obecnie 89 184 akcje BHU S.A. o wartości 100 zł każda, stanowiących 87,97% kapitału zakładowego.

W dniu 22 grudnia 2008 r. ENEA S.A. nabyła 100 udziałów spółki COGEN sp. z o.o. od spółki Baltic Sustainable Technology B.V. i tym samym ENEA S.A. posiada obecnie 100% udziałów.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

W dniu 11 grudnia 2008 r. ENEA S.A. nabyła od Gminy Oborniki 9.120 udziałów spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Obornikach, o wartości nominalnej każdego udziału wynoszącej 500 zł za łączną kwotę 11 628 tys. zł. Nabyte udziały stanowią łącznie 87,99% kapitału zakładowego spółki.

W dniu 29 grudnia 2008 r. ENEA S.A. nabyła od Gminy Piła 17.375 udziałów spółki Miejska Energetyka Ciepła Sp. z o.o. z siedzibą w Pile, o wartości nominalnej każdego udziału wynoszącej 1.000 zł za łączną kwotę 48 650 tys. zł. Nabyte udziały stanowią łącznie 64,997% kapitału zakładowego spółki.

W dniu 18 grudnia 2008 r. ENEA S.A. nabyła od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej 6.860 akcji zwykłych imiennych Serii A spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. z siedzibą w Śremie, o wartości nominalnej 1.000 zł każda za łączną kwotę 9 055 tys. zł. Nabyte akcje stanowią łącznie 41,65% kapitału zakładowego spółki.

W dniu 30 grudnia 2008 r. ENEA S.A. nabyła od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej 560.000 akcji zwykłych imiennych serii A Elektrociepłowni Białystok S.A. z siedzibą w Białymstoku za łączną kwotę 173 600 tys. zł. Nabyte akcje stanowią 30,36% kapitału zakładowego spółki.

W dniu 16 października 2008 r. spółka IGG Zachód Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z rejestru sądowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy układ sprawozdawczy—segmenty branżowe

Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia 2008 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	3 393 620	2 278 735	202 819	282 588	-	6 157 762
Sprzedaż między segmentami	287 027	-	1 531 763	454 758	(2 273 548)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	3 680 647	2 278 735	1 734 582	737 346	(2 273 548)	6 157 762
Koszty ogółem*	(3 436 479)	(2 209 614)	(1 666 610)	(731 179)	2 259 101	(5 784 781)
Wynik segmentu	244 168	69 121	67 972	6 167	(14 447)	372 981
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(121 622)
Zysk operacyjny						251 359
Koszty finansowe						(51 178)
Przychody finansowe						92 871
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						414
Podatek dochodowy						(78 099)
Zysk netto						215 367
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych						6

Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia 2007 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	2 614 661	2 206 634	332 583	291 926	-	5 445 804
Sprzedaż między segmentami	147 602	277	151 596	387 188	(686 663)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	2 762 263	2 206 911	484 179	679 114	(686 663)	5 445 804
Koszty ogółem*	(2 686 368)	(2 126 989)	(472 385)	(640 159)	679 790	(5 246 111)
Wynik segmentu	75 895	79 922	11 794	38 955	(6 873)	199 693
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(116 345)
Zysk operacyjny						83 348
Koszty finansowe						(19 394)
Przychody finansowe						44 982
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						147
Podatek dochodowy						(412 593)
Zysk netto						521 676
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych						162

*—w tym pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Podstawowy układ sprawozdawczy—segmenty branżowe (cd.)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz za okres 12 miesięcy kończący się tego dnia przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	18 439	4 546 657	2 777 132	386 527	(29 356)	7 699 399
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	381 685	332 397	309 470	146 052	(403 066)	766 538
Razem	400 124	4 879 054	3 086 602	532 579	(432 422)	8 465 937
AKTYWA wyłączone z segmentacji						3 519 980
- w tym rzeczowe aktywa trwałe						245 416
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe						15 876
RAZEM: AKTYWA						11 985 917
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	508 560	244 077	280 232	109 904	(403 066)	739 707
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji						11 246 210
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania						126 582
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						11 985 917
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-	410 282	212 272	20 184	(22 632)	620 106
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji						24 813
Amortyzacja	321	350 454	237 001	27 469	(4 059)	611 186
Amortyzacja wyłączone z segmentacji						20 178
Odpisy aktualizujące należności na dzień 31.12.2008	92 751	2 762	22 597	6 122	-	124 232

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Podstawowy układ sprawozdawczy—segmenty branżowe (cd.)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz za okres 12 miesięcy kończący się tego dnia przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	18 759	4 510 804	2 814 058	306 070	(10 815)	7 638 876
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	278 163	245 079	137 190	142 635	(174 035)	629 032
Razem:	296 922	4 755 883	2 951 248	448 705	(184 850)	8 267 908
AKTYWA wyłączone z segmentacji						1 548 278
- w tym rzeczowe aktywa trwałe						232 285
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe						86 207
RAZEM: AKTYWA						9 816 186
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	236 308	215 327	253 726	108 442	(174 035)	639 768
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji						9 176 418
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania						147 953
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						9 816 186
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	2 064	345 598	28 784	20 996	(4 973)	392 469
Amortyzacja	3 427	377 052	56 919	21 846	(4 911)	454 333
Amortyzacja wyłączona z segmentacji						16 224
Odpisy aktualizujące należności na dzień 31.12.2007	83 413	-	19 790	20 615	-	123 818

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

(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, 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 kosztów 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, tj. ustawą z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne* oraz aktami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie.

Uzupelniający układ sprawozdawczy—segmenty geograficzne

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

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

7. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 01.01.2008							
Wartość brutto	27 303	5 940 932	3 859 461	91 116	342 153	164 970	10 425 935
Umorzenie	-	(1 391 220)	(909 496)	(36 780)	(217 278)	-	(2 554 774)
Wartość księgowa netto	27 303	4 549 712	2 949 965	54 336	124 875	164 970	7 871 161
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2008							
Przeniesienia	-	20 281	153 494	1 592	1 344	(177 246)	(535)
Nabycie	2 306	286 788	80 748	10 735	21 812	222 387	624 776
Nabycie jednostek zależnych (wartość początkowa)	-	77 941	51 028	1 272	699	579	131 519
Nabycie jednostek zależnych (umorzenie)	-	(20 788)	(28 526)	(856)	(595)	-	(50 765)
Zbycie (wartość początkowa)	(8)	(1 426)	(2 493)	(626)	(1 001)	-	(5 554)
Zbycie (umorzenie)	-	247	1 835	682	905	-	3 669
Amortyzacja	-	(335 878)	(259 922)	(7 055)	(14 121)	-	(616 976)
Odpis aktualizujący	-	(3 901)	(3 809)	(9)	(65)	-	(7 784)
Likwidacje (wartość początkowa)	-	(14 497)	(5 663)	(1 876)	(3 164)	-	(25 200)
Likwidacje (umorzenie)	-	6 500	3 722	1 276	2 972	-	14 470
Pozostałe (wartość początkowa)	(5)	12 201	(1 092)	696	(1 795)	(6 401)	3 604
Pozostałe (umorzenie)	-	(109)	1 144	93	1 302	-	2 430
Stan na 31.12.2008							
Wartość brutto	29 596	6 322 220	4 135 483	102 909	360 048	204 289	11 154 545
Umorzenie	-	(1 741 248)	(1 191 243)	(42 640)	(226 815)	-	(3 201 946)
Odpis aktualizujący	-	(3 901)	(3 809)	(9)	(65)	-	(7 784)
Wartość księgowa netto	29 596	4 577 071	2 940 431	60 260	133 168	204 289	7 944 815

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

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

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 01.01.2007							
Wartość brutto	24 733	4 916 141	1 414 646	74 465	321 984	92 630	6 844 599
Umorzenie	-	(987 813)	(305 071)	(28 249)	(207 194)	-	(1 528 327)
Wartość księgowa netto	24 733	3 928 328	1 109 575	46 216	114 790	92 630	5 316 272
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2007							
Przeniesienia	471	89 174	18 498	930	414	(109 487)	-
Nabycie	2 209	159 994	37 348	6 411	20 193	1 64 386	390 541
Nabycie Elektrowni "Kozienice" S.A. (wartość początkowa)	196	789 079	2 392 612	10 396	9 273	24 186	3 225 742
Nabycie Elektrowni "Kozienice" S.A. (umorzenie)	-	(102 121)	(478 188)	(2 466)	(2 216)	-	(584 991)
Zbycie (wartość początkowa)	(306)	(16 153)	(2 856)	(1 226)	(4 227)	(39)	(24 807)
Zbycie (umorzenie)	-	2 856	750	1 036	4 173	-	8 815
Amortyzacja	-	(303 116)	(124 427)	(6 996)	(16 524)	-	(451 063)
Likwidacje (wartość początkowa)	-	2 697	(787)	140	(5 484)	(6 706)	(10 140)
Likwidacje (umorzenie)	-	(1 026)	(2 560)	(105)	4 483	-	792
Stan na 31.12.2007							
Wartość brutto	27 303	5 940 932	3 859 461	91 116	342 153	164 970	10 425 935
Umorzenie	-	(1 391 220)	(909 496)	(36 780)	(217 278)	-	(2 554 774)
Wartość księgowa netto	27 303	4 549 712	2 949 965	54 336	124 875	164 970	7 871 161

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych Grupy zostały wykazane w nocie 14.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2008 r. Grupa przeprowadziła test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. Na podstawie przeprowadzonego testu nie stwierdzono na dzień 30 czerwca 2008 r. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych związanych z dystrybucją.

W wyniku zmian w otoczeniu regulacyjnym dotyczących dystrybucji energii, które były niespójne z założeniami przyjętymi do przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2008 r. testu, Grupa na dzień 31 grudnia 2008 r. dokonała powtórnego testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych związanych z dystrybucją.

W stosunku do analizy na dzień 30 czerwca 2008 r. dostosowano do nowej sytuacji prognozy kosztów operacyjnych, uwzględniając podjęte przez Grupę działania zmierzające do zminimalizowania wpływu zmian regulacyjnych na wynik finansowy Grupy.

Do obliczenia zwrotu z zaangażowanego kapitału począwszy od roku 2010 zastosowano nową metodologię ustalenia wartości regulacyjnej aktywów, która zgodnie z oczekiwaniem Grupy wejdzie w życie wraz z Taryfą na rok 2010. Wiąże się to z przyjęciem założenia, że w przyszłych decyzjach Prezesa URE dotyczących wysokości taryf sprzedaży obowiązujących Grupę w latach 2010-2013 i w następnych okresach zostanie uwzględniona korzystniejsza wartość regulacyjna aktywów (WRA) w porównaniu do poziomu WRA przyjętego przez Prezesa URE przy ustalaniu taryfy na rok 2009. Punktem wyjścia było zatem oszacowanie wartości regulacyjnej aktywów w wysokości równej księgowej wartości netto rzeczowych aktywów trwałych związanych z dystrybucją, uwzględniającej przeszacowanie tych aktywów do ich wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF UE. Zakłada się przy tym 4-letni okres dochodzenia do tej wartości tj. w okresie 2010-2013.

W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono na dzień 31 grudnia 2008 r. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych związanych z dystrybucją.

Przyjęta przez Prezesa URE obecna wartość WRA jest znacząco niższa od wartości księgowej rzeczowych aktywów trwałych związanych z dystrybucją. W przypadku zastosowania obecnej metody liczenia WRA przez Prezesa URE dla lat 2010-2013 oraz następnych okresów istnieje ryzyko, że dokonanie odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych związanych z dystrybucją może okazać się konieczne.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Leasing finansowy

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

	31.12.2008			31.12.2007		
	Wartość początkowa	Umorzenie	Wartość bilansowa netto	Wartość początkowa	Umorzenie	Wartość bilansowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	461	(364)	97	461	(228)	233
Środki transportu	3 509	(522)	2 987	903	(238)	665
Pozostałe środki trwałe	-	-	-	-	-	-
Razem	3 970	(886)	3 084	1 364	(466)	898

Grupa nie występuje jako strona finansująca w umowach leasingu finansowego.

8. Użytkowanie wieczyste gruntów

	31.12.2008	31.12.2007
Wartość brutto na początek okresu	13 577	10 468
Nabycie	1 062	3 132
Nabycie jednostek zależnych	1 611	-
Zbycie (wartość początkowa)	(12)	-
Likwidacja wartość początkowa	-	(23)
Wartość brutto na koniec okresu	16 238	13 577
Wartość umorzenia na początek okresu	(211)	(178)
Zbycie (umorzenie)	-	-
Nabycie jednostek zależnych (umorzenie)	(670)	-
Likwidacja (umorzenie)	-	24
Umorzenie za okres	(36)	(57)
Wartość umorzenia na koniec okresu	(917)	(211)
Wartość netto na początek okresu	13 366	10 290
Wartość netto na koniec okresu	15 321	13 366

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

9. Wartości niematerialne

2008	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty	Ogółem
Stan na 01.01.2008				
Wartość brutto	212	385	107 862	108 459
Umorzenie	(151)	-	(67 790)	(67 941)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-
Wartość netto	61	385	40 072	40 518
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2008				
Przeniesienia	-	-	1 346	1 346
Nabycie	-	-	6 500	6 500
Nabycie jednostek zależnych (wartość początkowa)	-	-	540	540
Nabycie jednostek zależnych (umorzenie)	-	-	(264)	(264)
Zbycie (wartość początkowa)	-	-	(464)	(464)
Zbycie (umorzenie)	-	-	464	464
Amortyzacja	(42)	-	(11 992)	(12 034)
Odpis aktualizujący	-	-	55	55
Likwidacje (wartość początkowa)	-	-	(67)	(67)
Likwidacje (umorzenie)	-	-	12	12
Pozostałe (wartość początkowa)	-	-	(437)	(437)
Pozostałe (umorzenie)	-	-	437	437
Stan na 31.12.2008				
Wartość brutto	212	385	115 280	115 877
Umorzenie	(193)	-	(79 133)	(79 326)
Odpis aktualizujący	-	-	55	55
Wartość księgową netto	19	385	36 202	36 606

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

2007	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty	Ogółem
Stan na 01.01.2007				
Wartość brutto	185	385	77 639	78 209
Umorzenie	(121)	-	(52 352)	(52 473)
Wartość netto	64	385	25 287	25 736
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2007				
Nabycie	27	-	1 902	1 929
Nabycie Elektrowni "Kozienice" S.A. (wartość początkowa)	-	-	28 651	28 651
Nabycie Elektrowni "Kozienice" S.A. (umorzenie)	-	-	(5 969)	(5 969)
Zbycie (wartość początkowa)	-	-	(291)	(291)
Zbycie (umorzenie)	-	-	289	289
Amortyzacja	(30)	-	(9 804)	(9 834)
Likwidacje (wartość początkowa)	-	-	(39)	(39)
Likwidacje (umorzenie)	-	-	46	46
Stan na 31.12.2007				
Wartość brutto	212	385	107 862	108 459
Umorzenie	(151)	-	(67 790)	(67 941)
Wartość księgowa netto	61	385	40 072	40 518

Na wartościach niematerialnych i prawnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

10. Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2008	31.12.2007
Wartość brutto na początek okresu	4 839	-
Nabycie	415	4 833
Przeniesienie do/z rzeczowych aktywów trwałych	457	6
Wartość brutto na koniec okresu	5 711	4 839
Wartość umorzenia na początek okresu	(507)	-
Nabycie Elektrowni "Kozienice" S.A.	-	(466)
Umorzenie za okres	(170)	(41)
Wartość umorzenia na koniec okresu	(677)	(507)
Wartość netto na początek okresu	4 332	-
Wartość netto na koniec okresu	5 034	4 332

Na nieruchomościach inwestycyjnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych

	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	5 207	5 060
Udział w zmianie stanu aktywów netto	(430)	147
Nabycie inwestycji	185 164	-
Stan na dzień bilansowy	189 941	5 207

W 2008 r. Spółka dokonała nabycia udziałów w dwóch jednostkach stowarzyszonych Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. oraz Elektrociepłownia Białystok S.A. na łączną kwotę 184.664 tys. zł.

W 2008 r. ENEA S.A. zawiązała również spółkę z Kopalnią Węgla Brunatnego „KONIN” w Kleczewie S.A. („KWB Konin”) PWE Gubin Sp. z o.o. Utworzona spółka stanowi wspólne przedsięwzięcie, w którym ENEA S.A. i KWB Konin objęły po 50% udziałów o wysokości 500 tys. zł.

Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych konsolidowanych metodą praw własności za rok 2008 wyniósł 414 tys. zł (za rok 2007 było to 147 tys. zł).

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

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

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane finansowe dotyczące jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych konsolidowanych metodą praw własności:

Table to set, side of copy 150

31.12.2008										
	Udział w własności	Aktywa obrotowe	Aktywa trwałe	Aktywa razem	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania razem	Przychody	Koszty	Zysk netto
Wirbet S.A. (jednostka stowarzyszona)	49,00%	8 093	7 991	16 084	4 588	1 532	6 120	25 810	(24 470)	1 340
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. (jednostka stowarzyszona)	41,65%	9 900	8 590	18 490	1 232	217	1 449	8 600	(8 296)	304
Elektrociepłownia Białystok S.A. (jednostka stowarzyszona)	30,36%	98 973	383 002	481 975	42 946	43 973	86 919	208 324	(182 630)	25 694
PWE Gubin Sp. z o.o. (jednostka współkontrolowana)	50,00%	926	5	931	140	-	140	2	(211)	(209)
		117 892	399 588	517 480	48 906	45 722	94 628	242 736	(215 607)	27 129

31.12.2007										
	Udział w własności	Aktywa obrotowe	Aktywa trwałe	Aktywa razem	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długoterminowe	Zobowiązania razem	Przychody	Koszty	Zysk netto
Wirbet S.A. (jednostka stowarzyszona)	49,00%	8 709	6 238	14 947	3 844	475	4 319	24 822	(22 814)	2 008
		8 709	6 238	14 947	3 844	475	4 319	24 822	(22 814)	2 008

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

12. Aktywa finansowe

	31.12.2008	31.12.2007
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	8 965	14 981
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 033	1 379
Długoterminowe aktywa finansowe razem	9 998	16 360
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 806	3 292
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	100 741	49 323
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	105 547	52 615
Razem	115 545	68 975

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2008	31.12.2007
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności finansowe z tytułu leasingu finansowego	-	107
Przedpłaty	-	22
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	2 203	-
Inne należności	113	-
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	2 316	129
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	594 753	541 784
Należności z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) oraz innych podobnych świadczeń	46 482	35 784
Inne należności	39 612	76 473
Zaliczki	1 202	310
Naliczone należności z tytułu niezafakturowanej sprzedaży	219 073	181 726
Przedpłacone ubezpieczenia majątkowe	3 208	2 851
	904 330	838 928
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(124 232)	(123 818)
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	780 098	715 110
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	782 414	715 239

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności:

	31.12.2008	31.12.2007
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	123 818	106 476
Nabycie Elektrowni "Kozienice" S.A.	-	29 521
Utworzony	17 306	18 127
Rozwiązany	(15 426)	(28 643)
Wykorzystany	(1 466)	(1 663)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	124 232	123 818

Zabezpieczenia i ograniczenia w dysponowaniu należnościami zostały wykazane w nocie 14.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.**

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

14. Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na aktywach Grupy

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	Zadłużenie na 31.12.2008 r.	Zadłużenie na 31.12.2007 r.	Okres na jaki zostało ustanowione zabezpieczenie
BHU S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	Hipoteka kaucyjna do kwoty 5 250 tys. zł	Bank Zachodni WBK S.A.	—	—	listopad 2009 r.
EP PUE ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny	Hipoteka zwykła do kwoty 3 500 tys. zł hipoteka kaucyjna do kwoty 225 tys. zł	Bank Zachodni WBK S.A. Oddział w Lesznie	505	1 500	czerwiec 2009 r.
EP PUE ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym	Hipoteka kaucyjna do kwoty 530 tys. zł	Bank Zachodni WBK S.A. Oddział w Lesznie	—	—	marzec 2008 r. złożono wniosek o wykreślenie hipoteki
Elektrownie Wodne Sp. z o.o.	Kredyt Odsetki i koszty ewentualnego postępowania	Hipoteka zwykła w kwocie 3 500 tys. zł Hipoteka kaucyjna do kwoty 1 440 tys. zł	Bank Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie O/ Poznań	1 670	2 500	grudzień 2010 r.
Energetyka Wysokich i Najwyższych Napięć „EWiNN” Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny	Hipoteka zwykła w wysokości 4 000 tys. zł	Nordea Bank Polska S.A.	2 573	2 932	lutym 2016 r.
Energetyka Poznańska Hotel „EDISON” Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym	Hipoteka kaucyjna do kwoty 400 tys.	BZ WBK S.A.	—	149	wrzesień 2009 r.
Zakład Handlowo-Usługowy Auto-Styl Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości 329 tys. zł	BGŻ S.A.	224	293	marzec 2012 r.
PEC Sp. z o.o. w Obornikach	Leasing	Hipoteka kaucyjna, cesja wierzytelności	BZ WBK Finanse & Leasing S.A.	438	—	listopad 2012 r.
PEC Sp. z o.o. w Obornikach	Kredyt obrotowy	Cesja wierzytelności	BZ WBK Finanse & Leasing S.A.	960	—	kwiecień 2009 r.
MEC Sp. z o.o. w Pile	Kredyt w rachunku bieżącym	Zastaw rejestrowy	PKO BP S.A.	—	—	sierpień 2010 r.
Elektrownia „Kozienice” S.A.	Kredyt długoterminowy	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych	BOŚ S.A.	—	856	czerwiec 2008 r. wykreślony postanowieniem sądu 15.10.2008 r.
Elektrownia „Kozienice” S.A.	Pożyczka długoterminowa	Cesja wierzytelności	NFOŚiGW	19 907	27 907	czerwiec 2011 r.
Elektrownia „Kozienice” S.A.	Kredyt długoterminowy	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych oraz 16 weksli In blanco	Nordic Bank S.A.	94 666	94 486	listopad 2014 r.
Elektrownia „Kozienice” S.A.	Kredyt długoterminowy	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych oraz cesja wierzytelności do wysokości zobowiązania	PKO BP S.A.	72 817	91 021	grudzień 2012 r.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Inne zabezpieczenia, w tym dotyczące kredytów i pożyczek prezentowanych również w tabeli na poprzedniej stronie:

Lp	Nazwa jednostki	Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Zadłużenie na 31.12.2008 r.	Zadłużenie na 31.12.2007 r.	Okres na jaki ustanowiono zabezpieczenie
1.	Energobud Leszno	Kredyt inwestycyjny	Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do obciążania rachunku kredytobiorcy	BZ WBK S.A.	505	1 500	czerwiec 2009 r.
2.	Energobud Leszno	Zabezpieczenie roszczeń z umowy na zakupy produktów i usług dokonywane przy użyciu Kart Flotowych	Weksle In blanco	PKN Orlen S.A.	Niesprecyzowane	Niesprecyzowane	bezzterminowo
3.	Energobud Leszno	Kredyt w rachunku bieżącym	Weksle In blanco	BZ WBK S.A.	—	300	1 marca 2008 r. złożono wniosek o zwrot weksla lipiec 2012 r.
4.	Energobud Leszno	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksle In blanco	Pekao Leasing Sp. z o.o.	163	282	bezzterminowo
5.	Energobud Leszno	Zabezpieczenie umowy na udzielenie gwarancji przetargowych	Weksle In blanco	PZU S.A.	Niesprecyzowane	Niesprecyzowane	bezzterminowo
6.	EWINN	Kredyt inwestycyjny	Pełnomocnictwo do rachunku, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww nieruchomości	NORDEA BANK POLSKA S.A.	2 573	2 932	luty 2016 r.
7.	EWINN	Zabezpieczenie roszczeń z zawartych umów	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad	MTP Sp. z o.o. Poznań	42	42	31 sierpnia 2010 r.
8.	EWINN	Zabezpieczenie roszczeń z zawartych umów	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad	PSE Zachód Poznań	42	—	styczeń 2010 r.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Lp	Nazwa jednostki	Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Zadłużenie na 31.12.2008 r.	Zadłużenie na 31.12.2007 r.	Okres na jaki ustanowiono zabezpieczenie
9.	Elektrownie Wodne	Kredyt inwestycyjny	Pełnomocnictwo do rachunku, Cesja wierzycielności z umowy sprzedaży energii elektrycznej, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości elektrowni wodnej w Dobrzycu, na której ustanowiono zabezpieczenie hipoteki oraz weksel In blanco	Bank Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie O/Poznań	1 670	2 500	grudzień 2010 r.
10.	Elektrownie Wodne	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksel In blanco	Europejski Fundusz Leasingowy	45	81	sierpień 2010 r.
11.	Enecs	Kredyt inwestycyjny	Cesja umowy oraz weksle In blanco	PKO BP S.A.	3 935	2 317	listopad 2017 r.
12.	Auto-Styl	Kredyt w rachunku bieżącym	Weksle In blanco	Volkswagen Bank Polska S.A.	715	1 000	czerwiec 2009 r.
13.	Auto-Styl	Kredyt odnawialny	Weksle In blanco i cesja praw z polisy	Volkswagen Bank Polska S.A.	2 072	2 500	luty 2009 r.
14.	Auto-Styl	Gwarancja bankowa	Cesja praw z polisy	BGZ S.A.	388	380	czerwiec 2009 r.
15.	BHU	Zabezpieczenie limitu zakupów	Weksel In blanco, gwarancja wekslowa	Philips Lighting Farel Mazury Sp. z o.o.	400	400	Okres obowiązywania umowy
16.	BHU	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksle In blanco	BRE Leasing Sp. z o.o.	170	340	Grudzień 2010 r.
17.	ENEA.	Zabezpieczenie wierzycielności	Weksel In blanco	PSE Operator S.A.	15 000	15 000	Okres obowiązywania umowy
18.	ENEA	Umowa najmu pomieszczeń	Gwarancja bankowa	RONDO PROPERTY INVESTMENT Sp. z o.o.	120	104	13 grudnia 2009 r.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Lp	Nazwa jednostki	Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Zadłużenie na 31.12.2008 r.	Zadłużenie na 31.12.2007 r.	Okres na jaki ustanowiono zabezpieczenie
19.	ENEA	Kredyt obrotowy	Pełnomocnictwo do rachunku	PKO BP S.A.	—	20 112	1 sierpnia 2008 r.
20.	Energomiar	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksel In blanco	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	19	46	30 maja 2010 r.
21.	Energomiar	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksel In blanco	Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	33	32	wrzesień 2010 r.
22.	Zakład Transportu	Zabezpieczenie usuwania szkód w umowie ubezpieczeniowej	Weksel na sumę 50 tys. zł	PZU S.A.	Niesprecyzowane	Niesprecyzowane	25 maja 2009 r.
23.	Zakład Transportu	Zabezpieczenie roszczeń z tytułu wynagrodzenia za prowadzenie promocji produktu	Weksel na sumę 58 tys. zł	Castol Lubricant Sp.z o.o.	Niesprecyzowane	Niesprecyzowane	25 lipca 2010 r.
24.	IT Serwis	Zabezpieczenie roszczeń z tytułu umowy agencyjnej	Weksel In blanco do wysokości 2 950 tys. zł	Polkomtel S.A.	1 110	1 367	Okres obowiązywania umowy
25.	IT Serwis	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksle In blanco	BZ WBK Leasing S.A.	86	132	20 grudnia 2010 r.
26.	IT Serwis	Kredyt w rachunku bieżącym	Weksle In blanco i pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem	BRE Bank S.A.	588	351	12 września 2009 r.
27.	IT Serwis	Kredyt w rachunku bieżącym	Weksle In blanco	BZ WBK S.A.	781	427	15 września 2009 r.
28.	Hotel Edison	Umowa handlowa	Weksel In blanco do kwoty 5 tys. zł	FEDRUS S.A.	—	—	Okres obowiązywania umowy
29.	MEC	Pożyczka	Weksle In blanco i cesja wierzytelności	WFOŚiGW	1 783	—	5 lipca 2011 r.
30.	ENEA Operator	Kredyt inwestycyjny	Pełnomocnictwo do rachunku	PKO BP S.A.	4 000	—	22 marca 2009 r.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Ponadto, zgodnie z podpisanymi przez ENEA S.A. umowami kredytowymi, zabezpieczeniem otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych są pełnomocnictwa do rachunków bieżących w bankach, w których ENEA S.A. posiada rachunki bieżące oraz oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

15. Zapasy

	31.12.2008	31.12.2007
Materiały	252 347	121 479
Półprodukty i produkty w toku	2 291	2 122
Produkty gotowe	214	326
Towary	20 058	30 425
	274 910	154 352
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(4 866)	(5 287)
Razem:	270 044	149 065

Na zapasach nie ustanowiono zabezpieczeń.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w kasie i w banku	2 528 625	533 426
- środki pieniężne w kasie	814	790
- środki pieniężne w banku	2 527 811	532 636
Inne środki pieniężne	92 034	407 366
- środki pieniężne w drodze	746	1 044
- lokaty	91 279	406 322
- inne	9	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 620 659	940 792
Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	2 620 659	940 792

Zabezpieczenia ustanowione na środkach pieniężnych zostały wykazane w nocie 14.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 1.946.250 tys. zł w związku z uzyskanymi wpływami z emisji nowych akcji, które na dzień 31 grudnia 2008 r. nie zostały jeszcze zarejestrowane.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 31 grudnia 2008 to środki pieniężne:

—na rachunku zastrzeżonym (środki zablokowane do czasu przedstawienia oryginału decyzji sądu o dokonaniu wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału wynikającego z emisji akcji oraz rejestracji akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych): 1.939.615 tys. zł,

—na rachunku zastrzeżonym opcji (środki zablokowane na wykonanie opcji stabilizacyjnej): 6.635 tys. zł.

W związku z rejestracją podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonaną w dniu 13 stycznia 2009 r. oraz rejestracją akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 30 Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

stycznia 2009 r., na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ograniczenie możliwości dysponowania zostało zniesione.

17. Rozliczenie nabycia nowych spółek zależnych i stowarzyszonych

W grudniu 2008 roku Jednostka Dominująca nabyła dwie spółki zależne: Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach („PEC Oborniki”) i Miejska Energetyka Ciepła Sp. z o.o. w Piła („MEC Piła”) oraz dwie spółki stowarzyszone: Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. oraz Elektrociepłownia Białystok S.A. (szczegóły nabycia ujęto w nocie 5). Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zakończyła procesu alokacji ceny nabycia na możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa netto. W związku z tym Grupa zdecydowała dokonać początkowego rozliczenia ustalonego wstępnie. Grupa Kapitałowa przyjęła, że różnice pomiędzy ceną nabycia poszczególnych spółek a wartością księgową aktywów netto przypadającą na nabyte udziały wynika głównie z różnicy pomiędzy wartością godziwą rzeczowych aktywów trwałych a ich wartością księgową na dzień nabycia poszczególnych spółek. Ewentualne korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego wstępnego rozliczenia zostaną dokonane w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia tych podmiotów.

W umowach o nabycie udziałów PEC Oborniki i MEC Piła zawarte zostały nieodwołalne oferty odkupienia pozostałych udziałów ważne w okresie odpowiednio 6 i 5 lat od dnia zawarcia umowy. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka ujęła wynikające z powyższych opcji zobowiązanie finansowe w wysokości 28.226 tys. zł w korespondencji z pozostałymi kapitałami.

Rozliczenie nabycia jednostek zależnych

	"MEC Piła"	"PEC Oborniki"
Ilość akcji/udziałów (w %)	64,997%	87,99%
Ilość głosów (w %)	64,997%	87,99%
Wartość księgową aktywów netto	41 581	8 034
Korekta do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych	34 394	5 586
Cena nabycia, w tym:	49 384	11 986
koszty transakcji	734	358
Opcja put dotycząca udziałów mniejszościowych	26 591	1 634
Udziały mniejszości	26 591	1 634

Rozliczenie nabycia jednostek stowarzyszonych

	Elektrociepłownia Białystok S.A.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A.
Ilość akcji (w %)	30,36%	41,45%
Ilość głosów (w %)	30,36%	41,45%
Wartość księgową dotycząca nabytej części udziałów	119 939	7 093
Korekta do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych odpowiadająca nabytej części udziałów	55 495	2 137
Cena nabycia, w tym:	175 434	9 230
koszty transakcji	1 834	175

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

18. Kapitał własny

Stan na dzień 31.12.2008 r.

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Wartość
Seria „A”	295 987 473	1	295 988
Seria „B”	41 638 955	1	41 639
Seria „C” *	103 816 150	1	103 816
Liczba akcji razem	441 442 578		
Kapitał zakładowy razem			441 443
Kapitał zakładowy (wartość nominalna)			441 443
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania o efekt hiperinflacji			107 765
RAZEM KAPITAŁ ZAKŁADOWY			588 018
Akcje własne			(17 396)
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji			3 632 464
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji			1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych			(1 099)
Pozostałe kapitały z tytułu opcji nabycia pozostałych udziałów w jednostkach zależnych			(28 226)
Zyski zatrzymane			3 675 078
Udziały mniejszości			31 078
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY			9 024 253

*—podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii „C”, które były przedmiotem oferty publicznej, zostało zarejestrowane w KRS w dniu 13 stycznia 2009 r.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Stan na dzień 31 grudnia 2007 r.

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Wartość
Seria „A”	13 224 510	1	13 225
Seria „B”	5 116 410	1	5 116
Seria „C”	3 770 835	1	3 771
Seria „D”	3 276 750	1	3 277
Seria „E”	7 850 730	1	7 851
Seria „F”	74 938 890	1	74 939
Seria „G”	28 992 990	1	28 993
Seria „H”	21 368 065	1	21 368
Seria „I”	18 568 250	1	18 568
Seria „J”	44 487 470	1	44 487
Seria „K”	126 625 657	1	126 626
Liczba akcji razem	348 220 557		
Kapitał zakładowy razem			348 221
Kapitał zakładowy (wartość nominalna)			348 221
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania o efekt hiperinflacji			107 765
RAZEM KAPITAŁ ZAKŁADOWY			494 796
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji			1 801 078
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji			901 110
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych			1 552
Zyski zatrzymane			3 564 675
Udziały mniejszości			3 164
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY			6 766 375

W dniu 16 maja 2008 r. Walne Zgromadzenie dokonało zmiany statutu Jednostki Dominującej, na mocy której wszystkie dotychczasowe serie akcji zostały połączone w dwie serie A i B. Jednocześnie w związku z planowaną emisją publiczną akcji Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 149.237 tys. zł poprzez emisję nie więcej niż 149 237 382 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda. Zmiana statutu Spółki została zarejestrowana w KRS w dniu 5 czerwca 2008 r.

W dniu 1 sierpnia 2008 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 10.594.129 Akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 1 zł każda, oraz uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki o 10.594.129 zł tj. z kwoty 348.220.557 zł do kwoty 337.626.428 zł. Umorzenie Akcji przewidziane powyższą uchwałą miało charakter umorzenia ustawowego i związane było z wypłatą Uprawnionym Pracownikom ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji (nota 22). Obowiązek przeprowadzenia umorzenia akcji wynikał z art. 38b ust. 2 ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji z dnia 30 sierpnia 1996 r. Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 września 2008 r.

W związku ze zmianą struktury planowanej oferty publicznej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 3 listopada 2008 r. podjęło uchwałę zmieniającą wcześniejsze decyzje z dnia 16 maja 2008 r. dotyczące podwyższenia kapitału w drodze oferty publicznej uchwalając ostatecznie emisję 103.816.150 akcji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda. Kapitał zakładowy został

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

podwyższony z kwoty 337.626.428 zł do 441.442.578 zł. Rejestracja tego podwyższenia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła w dniu 13 stycznia 2009 r.

W związku z publiczną emisją akcji oraz dopuszczeniem do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie praw do akcji Spółka nabyła do dnia 31 grudnia 2008 r. 1.129.608 praw do akcji własnych w ramach opcji stabilizacyjnej za łączną kwotę 17.396 tys. zł.

19. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2008	31.12.2007
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Inne zobowiązania finansowe	-	19
Inne	708	-
	708	19
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	604 316	588 225
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw, robót i usług	26 921	21 457
Zobowiązania z tytułu podatków i podobnych świadczeń (z wyłączeniem podatku dochodowego)	154 439	132 007
Zobowiązania z tytułu wpłaty z zysku	8 464	-
Fundusze specjalne	9 955	9 481
Zobowiązania z tytułu opcji nabycia pozostałych udziałów w jednostkach zależnych	28 226	-
Inne	33 260	36 532
Razem krótkoterminowe	865 581	787 702
Razem	866 289	787 721

20. Kredyty i pożyczki

	31.12.2008	31.12.2007
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	151 310	184 140
Pożyczki	1 475	236
	152 785	184 376
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	52 031	69 204
Pożyczki	574	40
	52 605	69 244
Razem	205 390	253 620
Harmonogram spłaty długoterminowych kredytów i pożyczek	31.12.2008	31.12.2007
Od 1 do 3 lat	84 906	46 643
Od 3 do 5 lat	51 305	109 553
Powyżej 5 lat	16 574	28 180
Razem	152 785	184 376

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

21. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych

	31.12.2008	31.12.2007
Długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	229 900	224 902
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	537 614	459 691
	767 514	684 593
Krótkoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	14 020	16 057
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	12 059	12 369
	26 079	28 426
Harmonogram rozliczenia międzyokresowego przychodów		
	31.12.2008	31.12.2007
Do jednego roku	26 079	28 426
Od jednego roku do pięciu lat	97 322	96 952
Powyżej pięciu lat	670 192	587 641
	793 593	713 019

22. Kapitał związany z płatnościami w formie akcji oraz zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji

Pracownicy Grupy, na podstawie Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji („Ustawa o komercjalizacji i prywatyzacji”), są uprawnieni do bezpłatnego nabycia 15% akcji Spółki. Powyższe prawo przysługuje tzw. Uprawnionym Pracownikom to jest osobom zatrudnionym w Spółce i w Elektrowni „Kozienice” S.A. na dzień komercjalizacji (przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa) Spółki i Elektrowni „Kozienice” S.A. oraz osobom, które przepracowały w przedsiębiorstwie państwowym przynajmniej 10 lat oraz osobom spełniającym inne szczególne kryteria, o których mowa w artykule 2 ustęp 5 Ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji. Prawo do nieodpłatnego nabycia akcji powstaje po upływie trzech miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

Ponadto zgodnie z Ustawą o komercjalizacji i prywatyzacji Uprawnieni Pracownicy Elektrowni „Kozienice” S.A. w momencie wniesienia aportem 100% akcji spółki do ENEA S.A. nabyli prawo do pieniężnego ekwiwalentu. Ekwiwalent, któremu towarzyszy umorzenie przypadających na niego akcji ENEA S.A. posiadanych przez Skarb Państwa, jest wypłacany przez ENEA S.A.

W 2007 r. w związku z konsolidacją sektora energetycznego została przyjęta Ustawa z dnia 7 września 2007 r. o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego (Ustawa z 2007 r.). Powyższa ustawa, między innymi, nadaje Uprawnionym Pracownikom spółki konsolidowanej (Elektrownia „Kozienice” S.A.) możliwość zamiany prawa do ekwiwalentu na prawo do nieodpłatnego nabycia akcji spółki konsolidującej (ENEA S.A.).

Zgodnie z MSSF 2 koszt takiego programu powinien być rozpoznany w okresie, w którym odbywa się świadczenie pracy przez Uprawnionych Pracowników. Koszt świadczenia pracy jest ustalany na Dzień Przyznania to jest na dzień, w którym wszystkie istotne warunki przydziału akcji dla pracowników zostaną ustalone.

Dniem Przyznania prawa do akcji lub ekwiwalentu jest dzień ustalenia w drodze porozumienia Zarządu z działającymi w Spółce związkami zawodowymi liczby akcji przypadających na każdą z grup. Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Uprawnionych Pracowników. Takie ustalenie odbywa się po zbyciu przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

Szczególne zasady mają zastosowanie do Uprawnionych Pracowników Elektrowni „Kozienice” S.A. Ustalanie liczby akcji przypadających na poszczególne grupy Uprawnionych Pracowników dokonuje się po wniesieniu akcji Elektrowni „Kozienice” S.A. aportem do ENEA S.A. Dnia 16 maja 2008 r. Zarząd Elektrowni „Kozienice” S.A. zawarł ze związkami zawodowymi ostateczne porozumienie co do ilości akcji przypadających poszczególnym grupom Uprawnionych Pracowników.

Całkowity ostateczny koszt programu akcyjnego w odniesieniu do Uprawnionych Pracowników Elektrowni „Kozienice” S.A. wynosi 515 milionów złotych (w całości ujęty w poprzednich latach).

Wartość programu akcji pracowniczych, przysługujących tzw. Uprawnionym Pracownikom, na dzień 31 grudnia 2008 r. została ustalona na podstawie wyceny użytej dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres kończący się 30 czerwca 2008 r. i wynosi, z wyłączeniem Uprawnionych Pracowników Elektrowni „Kozienice” S.A., 921 milionów złotych (901 milionów złotych na dzień 31 grudnia 2007 r.).

Na przełomie 2008 i 2009 roku kurs notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie praw do akcji ENEA S.A. wykazywał dużą niestabilność. W związku z tym Zarząd Spółki zdecydował się nie dokonywać aktualizacji wyceny wartości programu akcji pracowniczych na dzień 31 grudnia 2008 r. uznając, że aktualne na dzień kończący rok obrotowy notowanie prawa do akcji na poziomie 14 zł nie odzwierciedla rzeczywistej wartości godziwej Spółki. W związku z tym Zarząd Spółki przyjął do wyceny programu akcji pracowniczych na dzień 31 grudnia 2008 r. cenę akcji ENEA S.A. wynikającą z wyceny przyjętej do sporządzenia sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2008 r. tj. 27,48 zł za jedną akcję.

Uprawnieni Pracownicy Elektrowni „Kozienice” S.A. na podstawie ustawy z dnia 7 września 2007 r. o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora energetycznego, mieli określony termin do dnia 18 stycznia 2008 r. na złożenie oświadczenia o zamiarze zamiany ekwiwalentu na prawo do nieodpłatnego nabycia akcji ENEA S.A. Po uwzględnieniu złożonych oświadczeń oraz wyniku postępowania reklamacyjnego wartość akcji podlegających rozliczeniu w formie ekwiwalentu wynosiła 291.127 tys. zł (514.920 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r.). Zamiana wartości ekwiwalentu na prawo do akcji w wysokości 224.042 tys. zł została ujęta w kapitałach Grupy w pozycji „Kapitał związany z płatnościami w formie akcji” w korespondencji ze zmniejszeniem zobowiązań z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

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

W listopadzie i grudniu 2008 r. dokonano wypłaty części ekwiwalentu Uprawnionym Pracownikom Elektrowni „Kozienice” S.A. Na dzień 31 grudnia 2008 r. pozostałe zobowiązanie z tytułu ekwiwalentu wynosi 163.799 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2007 r. zobowiązanie to wynosiło 514.920 tys. zł).

Akcje oraz ich ekwiwalent należne Uprawnionym Pracownikom Elektrowni "Kozienice" S.A.

Liczba uprawnionych pracowników	3 557
Łączna ilość akcji Elektrowni "Kozienice" S.A., do których prawa nabyli Uprawnieni Pracownicy	6 750 000
Wartość godziwa jednej akcji Elektrowni "Kozienice" S.A. przyjęta do wyceny programu (zł)	76,28
Łączna wartość programu odniesiona w koszty poprzednich okresów (tys. zł)	514 920
Wartość akcji podlegających rozliczeniu w formie ekwiwalentu pieniężnego (tys. zł)	290 878
Wartość akcji podlegających zamianie na akcje ENEA S.A. (tys. zł)	224 042

Akcje należne Uprawnionym Pracownikom Grupy Kapitałowej z wyłączeniem Uprawnionych Pracowników Elektrowni "Kozienice" S.A.

Liczba uprawnionych pracowników	8 665
Łączna ilość akcji ENEA S.A., do których prawa nabyli Uprawnieni Pracownicy	33 498 649
Wartość godziwa jednej akcji ENEA S.A. przyjęta do wyceny programu (zł)	27,48
Łączna wartość programu odniesiona w koszty poprzednich okresów (tys. zł)	920 543

23. Instrumenty finansowe

23.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności finansowej
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko stóp procentowych

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Grupy na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej, a także opisuje cele, politykę oraz procedury związane z zarządzaniem ryzykiem oraz kapitałami. Ujawnienia danych liczbowych zostały zawarte w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej prowadzone jest jako proces ciągły. Grupa poddaje ryzyka ciągłej analizie z punktu widzenia oddziaływania środowiska zewnętrznego oraz zmian w swoich strukturach i działalności. Na tej podstawie podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ryzyka lub jego transferu poza grupę kapitałową. Służy temu podnoszenie świadomości pracowników w zakresie możliwości powstania i oddziaływania ryzyka zarówno z punktu widzenia działalności jednostek organizacyjnych jak i całej Grupy.

Celem przyjęcia jednolitych standardów w zakresie zarządzania ryzykiem w całej Grupie Kapitałowej Jednostka Dominująca podjęła decyzje o przeprowadzeniu sformalizowanego procesu tworzenia Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

procedur w zakresie zarządzania ryzykiem. Proces rozpoczął się przeprowadzeniem audytu wewnętrznego obejmującego identyfikację ryzyk w ENEA S.A., ENEA Operator Sp. z o.o. i Elektrowni „Kozienice” S.A. oraz ocenę obecnych metod ich kontroli, a także identyfikacji słabości i wskazanie obszarów, gdzie możliwe jest uzyskanie poprawy. Na podstawie audytu dokonano tzw. mapowania ryzyk, które w sposób graficzny pozwoliło na zobrazowanie rozmiaru ryzyk w oparciu o wspólnie przyjęte kryteria prawdopodobieństwa ich powstania i skutków. Dotychczas podjęte działania stworzyły fundamenty dla dalszego opracowania oraz wdrożenia sformalizowanego i zintegrowanego zarządzania ryzykiem zgodnie z międzynarodowymi standardami w ramach całej Grupy Kapitałowej.

W bieżącym okresie Jednostka Dominująca oraz spółki zależne nie zawierały transakcji dotyczących instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyka, jedynie jedna ze spółek stowarzyszonych, Elektrownia Białystok S.A., jest stroną umowy opcji kupna waluty, która ma na celu zabezpieczenie ryzyka kursowego związanego z zakupem węgla w kontraktach denominowanych w USD. Wynik na tej transakcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego był dodatni, a na tle wyników Grupy nieistotny.

23.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalnością należności. Główne czynniki mające wpływ na występowanie ryzyka kredytowego w przypadku Grupy 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.

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Grupa nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

	31.12.2008	31.12.2007
Krótkoterminowe i długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	100 741	49 323
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	782 414	715 239
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 620 659	940 792
Razem	3 503 814	1 705 354

W Grupie Kapitałowej ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych segmentów rynku, w których Grupa operuje:

- sprzedaż energii elektrycznej i usług dystrybucji indywidualnym odbiorcom—w segmencie tym występuje spora ilość należności przeterminowanych. Chociaż nie stanowią one znaczącego zagrożenia dla finansów Grupy, podjęto działania zmierzające do ich umniejszenia. Poprzez

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

wprowadzenie jednolitych zasad prowadzenia windykacji osiągnięto skrócenie czasu reakcji i uniknięcie długiej i często nieskutecznej egzekucji sądowej. Do obsługi prawnej są przekazywane sprawy o wartości powyżej limitu opłacalności windykacji,

- sprzedaż energii elektrycznej i usług dystrybucji odbiorcom tzw. wielkiego odbioru oraz sektorowi społecznemu, czyli małym podmiotom gospodarczym—kwoty należności przeterminowanych w tym segmencie są większe niż w przypadku indywidualnych odbiorców. Zasady windykacji są jednak podobne, podejmowane są one po upływie 4-5 dni roboczych od terminu zapłaty,
- pozostałe należności—w porównaniu z dwoma wcześniejszymi segmentami kwoty należności przeterminowanych są nieistotne.

Kluczową rolę w procesie odzyskiwania należności odgrywają pracownicy nadzorujący kontakt z klientami. Są to osoby monitorujące proces ściągania długu. Grupa stara się w drodze kontaktu bezpośredniego z klientem odzyskać należność, której termin zapłaty już minął. Współpraca z dłużnikiem, rozpoznanie jego obecnej i przyszłej sytuacji finansowej jest jednym z głównych zadań powołanych do tego celu służb.

Grupa monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

Grupa dokonuje krótkoterminowych inwestycji finansowych, które obejmują głównie lokaty bankowe oraz bony i obligacje skarbowe.

Grupa nie udziela poręczeń i gwarancji podmiotom zewnętrznym.

23.3. Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Grupy ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania np. emisji papierów dłużnych.

Zarządzanie płynnością Grupy koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, bieżącym monitoringu rachunków bankowych jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych na rachunki skonsolidowane. Grupa podejmuje działania zmierzające do skrócenia okresu spływu należności oraz jednoczesnego wydłużenia okresu regulowania zobowiązań, a tym samym powstałe nadwyżki finansowe lokuje w aktywa obrotowe w formie lokat terminowych.

Stale zarządzanie ryzykiem w wymienionych obszarach oraz pozycja rynkowa i finansowa Grupy pozwala na stwierdzenie, że ryzyko utraty płynności finansowej utrzymuje się na poziomie minimalnym.

Grupa zarządza ryzykiem płynności również poprzez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych w wysokości 107 916 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 r. (52 628 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r.).

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Poniższa tabela przedstawia wymagalność aktywów i zapadalność zobowiązań finansowych Grupy:

	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Kredyty bankowe	Pożyczki	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Razem
31.12.2008								
Wartość bilansowa	866 289	2 392	203 341	2 049	(2 620 659)	(782 414)	(100 741)	(2 430 324)
Niezdyktowane umowne przepływy pieniężne								
do 6 m-cy	(866 289)	(2 599)	(230 722)	(2 049)	2 620 770	782 414	104 745	2 394 667
6 - 12 m-cy	(863 409)	(550)	(32 682)	(561)	3 1 2 620 770	771 837	31 012	2 515 962
1 - 2 lat	(2 172)	(441)	(28 895)	(13)	-	8 261	73 733	50 473
2 - 5 lat	(708)	(1 065)	(52 400)	(52)	-	2 209	-	(53 164)
Powyżej 5 lat	-	(543)	(98 833)	(1 287)	-	107	-	(100 556)
	-	-	(17 912)	(136)	-	-	-	(18 048)

	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Kredyty bankowe	Pożyczki	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Razem
31.12.2007								
Wartość bilansowa	787 721	749	253 344	276	(940 792)	(715 239)	(49 323)	(663 264)
Niezdyktowane umowne przepływy pieniężne								
do 6 m-cy	(787 721)	(749)	(292 380)	(399)	940 796	715 239	49 990	624 776
6 - 12 m-cy	(787 702)	(124)	(47 332)	(24)	940 796	715 110	49 990	870 714
1 - 2 lat	-	(173)	(35 105)	(29)	-	-	-	(35 307)
2 - 5 lat	(19)	(319)	(56 036)	(33)	-	129	-	(56 278)
Powyżej 5 lat	-	(133)	(124 028)	(101)	-	-	-	(124 262)
	-	-	(29 879)	(212)	-	-	-	(30 091)

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

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

23.4. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane ze zmianami w zakresie popytu, podaży oraz cen a także innych czynników, które wpłyną na wyniki Spółki lub wartość posiadanych aktywów. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji Spółki na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Obrót energią elektryczną jest w wysokim stopniu obwarowany szeregiem szczegółowych i często zmienianych aktów prawnych, a ponadto podlega nadzorowi organów regulacyjnych, w tym w szczególności Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) oraz Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Głównym ryzykiem w tym zakresie jest możliwość nagłych zmian aktów prawnych i decyzji organów regulacyjnych, zmieniających w znaczący sposób warunki prowadzenia działalności.

Głównym ryzykiem rynkowym ENEA S.A. związanym z podstawową działalnością w zakresie obrotu energią elektryczną jest obowiązek przedkładania Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki do zatwierdzania taryf dla energii elektrycznej dla gospodarstw domowych (grupy taryfowe G w pakietach: domowy, przedpłatowy) przyłączonych do sieci ENEA Operator Sp. z o.o. Prezes URE zatwierdza taryfy dla energii elektrycznej w oparciu o koszty uznane za uzasadnione oraz z uwzględnieniem akceptowanej marży w obrocie. Koszty uznane za uzasadnione przez Prezesa URE mogą nie pokrywać rzeczywistych kosztów ponoszonych przez przedsiębiorstwo na sprzedaży energii do odbiorców w tym segmencie rynku. W takim przypadku Spółka może złożyć do Prezesa URE wniosek o korektę taryfy. Zmiana taryfy uzależniona jest jednak od oceny Prezesa URE, czy nastąpiły obiektywne przesłanki do zmiany taryfy.

Począwszy od 1 lipca 2007 roku każdy odbiorca energii elektrycznej w Polsce ma prawo wyboru sprzedawcy energii elektrycznej. Efektem tego jest zwiększenie konkurencji wśród podmiotów prowadzących sprzedaż energii elektrycznej na rynku detalicznym. Dla ENEA S.A. wiąże się to z szansą na pozyskanie nowych klientów, ale również stanowi ryzyko utraty obecnych.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

23.5. Ryzyko walutowe

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Grupy na ryzyko zmiany kursów walutowych.

31.12.2008	Wartość bilansowa	w tym wartość w walucie obcej wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	Wpływ ryzyka walutowego na wynik	
			1%	-1%
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 620 659	17	0	(0)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	782 414	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	115 545	-	-	-
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	(205 390)	(94 666)	(947)	947
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(866 289)	(211)	(2)	2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(2 392)	-	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem			(949)	949
Podatek 19%			180	(180)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			(768)	768

31.12.2007	Wartość bilansowa	w tym wartość w walucie obcej wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	Wpływ ryzyka walutowego na wynik	
			1%	-1%
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ekwiwalenty	940 792	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	715 239	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	68 975	-	-	-
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	(253 620)	(94 486)	(945)	945
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(787 721)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(749)	-	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem			(945)	945
Podatek 19%			180	(180)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			(765)	765

23.6. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych istnieje w stosunku do odsetek od zaciągniętych kredytów oraz odsetek od lokat bankowych. Stopa odsetkowa jest zmienna, gdyż obliczana jest na podstawie stawki WIBOR. Zmiany w oprocentowaniu aktywów i zobowiązań finansowych są zsynchronizowane zarówno pod względem procentu jak i terminu. Grupa wpływa na ryzyko stopy procentowej od kredytów poprzez wybór dogodnego dla Grupy okresu odsetkowego zależnego m.in. od wysokości Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

stawki WIBOR, jak i zdolności do spłaty zobowiązań. Części ryzyk nie można uniknąć, gdyż wpływ na to mają zmiany tendencji makroekonomicznych.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację aktywów i zobowiązań finansowych w podziale według zmiennych i stałych stóp procentowych:

Instrumenty o stałej stopie procentowej	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa finansowe	793 184	1 469 327
Zobowiązania finansowe	(866 289)	(787 721)
Razem	(73 105)	681 606
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	2 710 630	236 027
Zobowiązania finansowe	(207 782)	(254 369)
Razem	2 502 848	(18 342)

W poniższej tabeli przedstawiona została efektywna stopa procentowa dotycząca aktywów i zobowiązań, od których naliczane jest oprocentowanie:

	31.12.2008		31.12.2007	
	Średnia ważona stopa procentowa (%)	Wartość bilansowa	Średnia ważona stopa procentowa (%)	Wartość bilansowa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5,75	2 620 659	5,01	940 792
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5,26	(2 392)	7,50	(749)
Pożyczki	-	(2 049)	5,63	(276)
Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	5,45	(203 341)	5,44	(253 344)
Razem		2 412 877		686 423

Efektywne stopy procentowe w tabeli powyżej są ustalane jako średnia ważona stóp procentowych.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy Grupy.

	Wartość bilansowa 31.12.2008	Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik (okres 12 miesięcy)		Wartość bilansowa 31.12.2007	Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik (okres 12 miesięcy)	
		+ 1 p.p.	- 1 p.p.		+ 1 p.p.	- 1 p.p.
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne	2 620 659	26 207	(26 207)	940 792	9 408	(9 408)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	782 414	-	-	715 239	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	115 545	-	-	68 975	-	-
<hr/>						
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		26 207	(26 207)		9 408	(9 408)
Podatek 19%		(4 979)	4 979		(1 788)	1 788
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		21 227	(21 227)		7 620	(7 620)
<hr/>						
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki	(205 390)	(2 054)	2 054	(253 620)	(2 536)	2 536
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(866 289)	-	-	(787 721)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(2 392)	(24)	24	(749)	(7)	7
<hr/>						
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		(2 078)	2 078		(2 544)	2 544
Podatek 19%		395	(395)		483	(483)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		(1 683)	1 683		(2 060)	2 060
<hr/>						
Razem		19 544	(19 544)		5 560	(5 560)

23.7. Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Grupy w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu, zapewnienia dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy oraz zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy. Istotne jest także utrzymanie silnej bazy kapitałowej, będącej podstawą budowania zaufania ze strony przyszłych inwestorów, kredytodawców oraz rynku i zapewniającej przyszły rozwój Grupy. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa. Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia oraz wskaźników rentowności kapitału. Celem Grupy jest osiągnięcie optymalnego poziomu tych wskaźników.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

23.8. Wartość godziwa

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

	31.12.2008		31.12.2007	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	8 965	*	14 981	*
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 033	1 033	1 379	1 379
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 806	4 806	3 292	3 292
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	100 741	100 741	49 323	49 323
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	782 414	782 414	715 239	715 239
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 620 659	2 620 659	940 792	940 792
Kredyty bankowe i pożyczki	205 390	204 648	253 620	252 353
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 392	2 392	749	749
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	866 289	866 289	787 721	787 721

* Grupa posiada udziały i akcje w jednostkach nieposiadających notowań cen rynkowych z aktywnego rynku, które są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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 wartości godziwej tej grupy aktywów finansowych, 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. Ze względu na relatywnie niewielki udział tej pozycji aktywów w łącznej wartości aktywów, różnica pomiędzy wartością bilansową i wartością godziwą, zdaniem Zarządu, nie zniekształca w istotnych aspektach rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Grupy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat to jednostki uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego Pioneer, na który istnieje aktywny rynek, co umożliwia 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.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

24. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe:		
Poniżej jednego roku	877	296
Od jednego do pięciu lat	1 515	453
Powyżej pięciu lat	-	-
Wartość bieżąca opłat leasingowych	2 392	749

25. Odroczonego podatek dochodowy

	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	238 991	207 350
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	134 722	92 067
	373 713	299 417
Kompensata aktywa i rezerw z tytułu podatku dochodowego odroczonego w ramach spółek Grupy	(373 713)	(299 417)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy	365 855	381 781
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	131 338	88 383
	497 193	470 164
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w ramach spółek Grupy	(373 713)	(299 417)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	123 480	170 747

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

	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek roku	170 747	362 826
Obciążenie/(Uznanie) wyniku finansowego	(46 525)	(491 800)
Zmiana z tytułu nabycia jednostek zależnych	(484)	299 721
Zmiana rozpoznana w kapitałach własnych	(258)	-
Stan na koniec roku	123 480	170 747

Dnia 30 czerwca 2007 r. ENEA S.A. wniosła aportem do ENEA Operator Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa. W wyniku tej transakcji wartość podatkowa środków trwałych wzrosła o 2 256 037 tys. zł co spowodowało rozwiązanie rezerwy na odroczonego podatku dochodowego w wysokości 428 647 tys. zł.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

(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:

	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Rozliczenie przychodów z opłat przyłączeniowych	Rezerwa na koszty umorzenia świadczeń pochodzenia	Dotacje	Rezerwa na składowanie, rekultywację oraz zakup praw do emisji CO2	Koszty opodatkowane po zakończeniu okresu rozliczeniowego	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2007 według stawki 19 %	3 825	53 295	71 332	3 633	37 038	-	25 348	18 073	212 544
Zmiana z tytułu nabycia jednostek zależnych	-	16 263	-	-	-	2 135	-	7 864	26 262
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(93)	14 399	8 820	13 520	8 078	18	4 696	13 715	63 153
Zmiana rozpoznana w kapitałach własnych	-	-	-	-	-	-	-	(2 542)	(2 542)
Stan na 31.12.2007 według stawki 19 %	3 732	83 957	80 152	17 153	45 116	2 153	30 044	37 110	299 417
Zmiana z tytułu nabycia jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	484	484
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(487)	34 770	13 519	13 531	(1 737)	4 511	16 348	(7 546)	72 909
Zmiana rozpoznana w kapitałach własnych	-	-	-	-	-	-	-	903	903
Stan na 31.12.2008 według stawki 19 %	3 245	118 727	93 671	30 684	43 379	6 664	46 392	30 951	373 713

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Przychód opodatkowany po zakończeniu okresu rachunkowego	Naliczona, niezafakturowa na sprzedaż	Wycena środków trwałych wg wartości godziwej	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2007 według stawki 19 %	31 395	26 722	512 471	4 782	575 370
Zmiana z tytułu nabycia jednostek zależnych	-	-	317 125	8 857	325 982
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	2 951	4 210	(445 452)	7 103	(431 188)
Stan na 31.12.2007 według stawki 19 %	34 346	30 932	384 144	20 742	470 164
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	15 824	11 185	(6 277)	5 652	26 384
Zmiana rozpoznana w kapitałach własnych	-	-	-	645	645
Stan na 31.12.2008 według stawki 19 %	50 170	42 117	377 867	27 039	497 193

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

26. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2008	31.12.2007
Programy określonych świadczeń:		
Odprawy emerytalne		
- część długoterminowa	76 341	61 060
- część krótkoterminowa	11 659	9 927
	88 000	70 987
Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę		
- część długoterminowa	131 704	82 718
- część krótkoterminowa	6 269	5 533
	137 973	88 251
Nagrody jubileuszowe		
- część długoterminowa	196 169	165 885
- część krótkoterminowa	19 132	17 312
	215 301	183 197
Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników		
- część długoterminowa	19 696	11 245
- część krótkoterminowa	953	529
	20 649	11 774
Razem: Programy określonych świadczeń		
- część długoterminowa	423 910	320 908
- część krótkoterminowa	38 013	33 301
	461 923	354 209
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe		
- część długoterminowa	14 886	14 858
- część krótkoterminowa	91 867	68 722
	106 753	83 580
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem		
- część długoterminowa	438 796	335 766
- część krótkoterminowa	129 880	102 023
	568 676	437 789

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy reprezentantami pracowników a reprezentantami Grupy 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,
- opieka socjalna—odpis na ZFŚS.

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 wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. (z uwzględnieniem płci zatrudnionego), z następujących obszarów:

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

- wiek zatrudnionego,
- staż pracy w Grupie,
- 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 za okres 2002-2008,
- umiarkalność i prawdopodobieństwo otrzymania świadczeń przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia publikowanymi przez GUS,
- nie obliczono oddzielnie rezerwy na odprawy rentowe; w zamian nie uwzględniono osób, które przeszły na rentę przy obliczaniu prawdopodobieństw odejść pracowników,
- wiek przejścia na emeryturę określono: dla mężczyzn—65 lat, dla kobiet—60 lat (podobnie jak w latach poprzednich)
- stopę przyrostu płac określono na poziomie 6% (na dzień 31 grudnia 2007 r.—6%)
- stopę procentową do dyskontowania przyszłych świadczeń określono w wysokości 5,70% (na dzień 31 grudnia 2007 r.—6%),
- wartość bazową rocznego ekwiwalentu z tytułu ulgi w taryfie energetycznej dla emerytów, rencistów i innych uposażonych przyjęto na poziomie 1 147,46 zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. 1 019,96 zł),
- stopę wzrostu ceny energii elektrycznej określono w roku 2008 na poziomie 14,20%, w roku 2009—21,00%, w roku 2010—25,40%, w roku 2011—4,20%, w roku 2012—9,00%, w latach kolejnych począwszy od roku 2013—3,00%, (na dzień 31 grudnia 2007 r. było to odpowiednio: w roku 2008—11,3%, w latach 2009-2010—4,4%, w pozostałym okresie prognozy—2,5%),
- stopę wzrostu opłat dystrybucyjnych określono w roku 2008 na poziomie 1,36%, w roku 2009—0,00%, w roku 2010—5,78% oraz w 2011—(-)0,36% (na dzień 31 grudnia 2007 r. było to odpowiednio: w roku 2008—2,42%, w roku 2009—2,93%, w pozostałym okresie prognozy—2,5%),
- średni wzrost wartości ekwiwalentu pieniężnego wypłacanego w ramach ulgowej odpłatności za energię elektryczną określono w roku 2009—18,50%, w roku 2010—23,40%, w roku 2011—3,80%, w roku 2012—8,50%, w roku 2013—3,00%, w pozostałym okresie prognozy na poziomie 3,00% (na dzień 31 grudnia 2007 r. było to odpowiednio: w roku 2008—10,10%, w roku 2009—4,20%, w roku 2010—4,15%, w pozostałym okresie prognozy—2,5%).

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Zmiana stanu wartości programów określonych świadczeń w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 r.

	Odpisy emerytalne	Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	Nagrody jubileuszowe	Odpis na ZFSŚ dla emerytowanych pracowników	Razem
Stan na 01.01.2008	70 987	88 251	183 197	11 774	354 209
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2008					
Zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych	(2)	-	66	-	64
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:					
- Koszty bieżącego zatrudnienia	23 112	54 736	50 333	9 168	137 349
- Koszty przeszłego zatrudnienia	3 280	1 603	10 179	202	15 264
- Straty aktuarialne netto	18	1 090	32	7 994	9 134
- Koszty odsetek	16 311	46 121	30 520	626	93 578
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń	3 503	5 922	9 602	346	19 373
Inne zmniejszenia	(6 069)	(5 008)	(18 142)	(290)	(29 509)
Razem	(28)	(6)	(153)	(3)	(190)
Stan na 31.12.2008	17 013	49 722	32 104	8 875	107 714
	88 000	137 973	215 301	20 649	461 923

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Zmiana stanu wartości programów określonych świadczeń w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2007 r.

	Odpisy emerytalne	Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	Nagrody jubileuszowe	Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników	Razem
Stan na 01.01.2007	32 820	72 392	107 201	9 000	221 413
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2007					
Zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych	19 517	10 216	41 001	2 537	73 271
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:					
- Koszty bieżącego zatrudnienia	20 903	9 720	46 526	237	77 386
- Koszty przeszłego zatrudnienia	6 302	6 916	14 992	237	28 447
- Straty aktuarialne netto	304	1 094	620	-	2 018
- Koszty odsetek	13 350	(1 343)	27 680	-	39 687
	947	3 053	3 234	-	7 234
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń	(1 836)	(3 701)	(9 821)	-	(15 358)
Inne zmniejszenia	(417)	(376)	(1 710)	-	(2 503)
Razem	38 167	15 859	75 996	2 774	132 796
Stan na 31.12.2007	70 987	88 251	183 197	11 774	354 209

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

27. Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii

	31.12.2008	31.12.2007
Świadectwa pochodzenia	(57 364)	(4 095)
Zaliczki na świadectwa pochodzenia	(2 985)	(19 547)
Rezerwa na koszty umorzenia świadectw pochodzenia	161 752	90 280
Rezerwa na świadectwa pochodzenia	101 403	66 638

28. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	62 902	51 673
Zwiększenie istniejących rezerw	54 681	21 353
Zmniejszenie rezerw	(36 555)	(10 124)
Stan na dzień bilansowy	81 028	62 902

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Imiennie tworzone są rezerwy na przewidywane straty związane z sądowym powództwem zgłoszonym przeciwko Grupie. Rezerwy te tworzone są w wysokości roszczenia, z uwzględnieniem ustalonego na podstawie oceny prawnej prawdopodobieństwa przegranej. Koszt ich utworzenia ujmowany jest w pozostałych kosztach operacyjnych. Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały przedstawione w notach 45.1, 45.4 i 45.5.

Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia obejmują głównie rezerwę na roszczenia osób władających nieruchomościami z tytułu bezumownego korzystania z gruntu. Roszczenia te dotyczą w większości przypadków żądania wypłaty odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu, ustanowienia czynszu dzierżawnego lub wyjątkowo, w pojedynczych przypadkach z żądaniami związanymi ze zmianą lokalizacji obiektu (przywrócenie gruntu do stanu pierwotnego). Na dzień 31 grudnia 2008 r. znacząca większość zgłoszonych roszczeń nie została jeszcze skierowana na drogę sądową. Grupa tworzy rezerwę z tego tytułu zarówno na roszczenia skierowane na drogę sądową, jak i na roszczenia przesądowe.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził analizę zgłoszonych roszczeń, które nie zostały jeszcze skierowane na drogę sądową. Na podstawie przeprowadzonej analizy podjęto decyzję o częściowym rozwiązaniu rezerwy na roszczenia osób władających nieruchomościami z tytułu bezumownego korzystania z gruntów na kwotę 20 350 tys. zł.

Inne rezerwy

	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	18 761	1 667
Zwiększenie istniejących rezerw	24 441	7 173
Nabycie Elektrowni "Kozienice" S.A.	-	11 234
Zmniejszenie rezerw	(6 293)	(1 313)
Stan na dzień bilansowy	36 909	18 761

Rezerwa na rekultywację składowiska

Grupa po zapełnieniu lub zamknięciu składowiska żużla i popiołu ma obowiązek dokonania rekultywacji terenu. Ze względu na fakt, iż Grupa posiada duże, niezapełnione obszary składowiska, przewidywany termin rekultywacji będzie miał miejsce w 2060 r. Przyszłe oszacowane koszty Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

rekultywacji składowiska zostały zdyskontowane do wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,7% (na dzień 31 grudnia 2007 r.—6%).

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2008 r. wyniosła 8.716 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. 8.877 tys. zł).

Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo—żuźłowej

W procesie spalania węgla Grupa uzyskuje dwa rodzaje odpadów: popiół oraz mieszankę popiołowo-żuźłową. W związku z faktem, iż Grupa ponosi koszt wydania mieszanki, Grupa tworzy odpowiednią rezerwę. Przyszłe oszacowane koszty wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żuźłowej zostały zdyskontowane do wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,7% (na dzień 31 grudnia 2007 r.—6%).

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2008 r. wyniosła 2.721 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. 2.456 tys. zł).

Rezerwa na zakup praw do emisji CO₂

W 2008 r. rzeczywista wielkość emisji CO₂ w Grupa przekroczyła przypadającą na ten rok wielkość limitu zgodnie z aktualnym projektem Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień na lata 2008—2012 z dnia 12 lutego 2008 r. zatwierdzonego przez Radę Ministrów. W związku z tym Grupa rozpoznała rezerwę na zakup brakujących praw do emisji CO₂ na dzień 31 grudnia 2008 r. według rynkowej wartości praw do emisji CO₂.

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2008 r. ustalona na podstawie rynkowej ceny praw do emisji CO₂ wyniosła 23.635 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2007 r. rezerwa nie była tworzona).

Rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia razem w podziale na część długo- i krótkoterminową

	31.12.2008	31.12.2007
Długoterminowe	33 211	11 236
Krótkoterminowe	84 726	70 427
Stan na dzień bilansowy	117 937	81 663

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

29. Przychody ze sprzedaży netto

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	3 475 324	2 938 409
Przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych	2 279 868	2 202 634
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	172 908	249 390
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	140 611	53 642
Rekompensata na pokrycie kosztów osieroconych	80 976	-
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	8 075	1 729
Razem przychody ze sprzedaży netto	6 157 762	5 445 804

30. Koszty według rodzaju

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Amortyzacja	(631 364)	(470 557)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 223 245)	(467 631)
- <i>zużycie materiałów i energii</i>	(999 668)	(231 346)
- <i> premia od dostawców</i>	(1 425)	820
- <i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(222 152)	(237 105)
Usługi obce	(1 019 366)	(994 226)
- <i>usługi przesyłowe</i>	(670 930)	(806 395)
- <i>inne usługi obce</i>	(348 436)	(187 831)
Koszty świadczeń pracowniczych	(940 080)	(619 974)
- <i>wynagrodzenia</i>	(667 928)	(476 116)
- <i>ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	(272 152)	(143 858)
Podatki i opłaty	(159 507)	(154 539)
Wartość zakupionej energii na potrzeby sprzedaży	(1 893 710)	(2 644 120)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	(5 867 272)	(5 351 047)

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

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

31. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Koszty wynagrodzeń, w tym:	(667 928)	(476 116)
- bieżące wynagrodzenia	(597 243)	(432 782)
- nagrody jubileuszowe	(43 611)	(28 215)
- odprawy emerytalne	(20 697)	(15 119)
Inne	(6 377)	-
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(272 152)	(143 858)
- ZUS	(112 016)	(77 468)
- odpis na ZFŚS	(43 147)	(16 060)
- inne świadczenia społeczne	(91 115)	(50 991)
- pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(7 898)	661
Inne	(17 976)	-
Razem	(940 080)	(619 974)

Gwarancje zatrudnienia

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy Grupą a związkami zawodowymi przyznano określone gwarancje zatrudnienia dla pracowników zatrudnionych w Grupie (z wyłączeniem pracowników Elektrowni „Kozienice” S.A.) przed 29 czerwca 2007 roku, które wygasają 31 grudnia 2018 roku.

Ponadto, obowiązywanie postanowień powyższego porozumienia przedłużono 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—Grupa będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz pracownika kwoty stanowiącej iloczyn wynagrodzenia miesięcznego oraz okresu pozostającego do końca obowiązywania gwarancji.

Na mocy umowy społecznej zawartej w dniu 10 sierpnia 2007 r. pomiędzy Elektrownią „Kozienice” S.A. a organizacjami związkowymi pracownikom zatrudnionym w Elektrowni „Kozienice” S.A. na dzień wejścia w życie umowy przedłużono gwarancje zatrudnienia na kolejne 11 lat tj. do dnia 30 stycznia 2019 roku.

Porozumienia z pracownikami Grupy

W wyniku porozumień zbiorowych zawartych przez Grupę ze związkami zawodowymi w lutym 2005 r. oraz lipcu 2007 r. strony zobowiązały się do podjęcia działań w celu ewentualnych wypłat rekompensat dla pracowników Grupy, którzy z różnych przyczyn nie są uprawnieni do otrzymania akcji ENEA S.A. w ramach 15% pakietu przysługującego Uprawnionym Pracownikom. Strony powyższych porozumień postanowiły, że ustalenie ewentualnych rekompensat będzie przedmiotem osobnego porozumienia.

W związku z powyższymi porozumieniami w dniu 28 maja 2008 r. Zarząd Jednostki Dominującej zawarł porozumienie z organizacjami związkowymi działającymi w Grupie, które przewidywało wypłatę jednorazowego świadczenia pieniężnego w wysokości 14,5 mln złotych. Świadczenie miało być wymagalne po upływie 24 miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa, co najmniej 1 akcji ENEA w trybie Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji. Porozumienie to zastępowało wcześniejsze uzgodnienia Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.**

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

w zakresie akcji dla pracowników i wypłaty rekompensat zawarte w porozumieniach, o których mowa powyżej, z roku 2005 i 2007. Zgodnie z treścią porozumienia, nie naruszało ono w żaden sposób praw nabytych przez pracowników na podstawie innych umów i porozumień. W przypadku rozbieżności między uregulowaniami porozumienia i innych umów lub porozumień zastosowanie miały mieć zasady korzystniejsze dla pracowników.

W związku z brakiem zatwierdzenia przez Ministra Skarbu powyższego porozumienia, pismem z dnia 18 sierpnia 2008 r. skierowanym do Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej strona związkowa zakwestionowała zakończenie sporu zbiorowego w tej kwestii i wezwała Zarząd Spółki dalszych rokowań.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. rozpoznane przez Grupę zobowiązanie z tytułu powyższych rekompensat wyniosło 14 858 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2007 r. 14 858 tys. złotych), na które składa się kwota rekompensaty w wysokości 14 500 tys. złotych powiększona o ponoszone przez pracodawcę koszty składek ubezpieczeń społecznych i skorygowana o efekt dyskonta.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

32. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Rozwiązanie rezerw z tytułu wszczętych postępowań sądowych o odszkodowania	36 555	10 124
Zwrot kosztów przez ubezpieczyciela	12 944	14 299
Inne pozostałe przychody operacyjne	12 314	14 220
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów aktualizujących	1 880	10 516
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	12 606	12 983
Działalność mieszkaniowa	1 806	928
Otrzymane odszkodowania, kary grzywny	1 759	4 181
Premia od dostawców	580	-
Ujawnione składniki rzeczowych aktywów trwałych	468	-
Zapłata wcześniej umorzonych należności	2	1 019
Dywidendy i udziały w zyskach	-	750
Razem	80 914	69 020

Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Inne pozostałe koszty operacyjne	(15 845)	(16 200)
Koszt utworzenia rezerwy z tytułu wszczętych postępowań sądowych o odszkodowania	(54 681)	(21 353)
Koszty działalności socjalnej	(1 875)	(1 317)
Koszty sądowe	(2 058)	(4 245)
Koszty usuwania szkód losowych	(12 259)	(5 562)
Koszty związków zawodowych	(856)	(898)
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	(7 784)	-
Odpisanie należności nieściągalnych	(2 039)	(6 131)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	(289)	(1 006)
Pozostałe koszty rodzajowe	(10 197)	(14 176)
Przekazane darowizny	(2 133)	(374)
Składki na rzecz związków pracodawców i innych instytucji	(594)	(829)
Strata na sprzedaży środków trwałych	(95)	(1 189)
Razem	(110 705)	(73 280)

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

33. Przychody finansowe

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Odsetki od lokat	68 990	27 921
Odsetki za zwłokę	12 808	15 285
Rozwiązanie odpisu na odsetki należne	558	1 019
Przychody z tytułu dywidend	479	-
Pozostałe odsetki	7 986	757
Inne przychody finansowe	2 050	-
Razem	92 871	44 982

34. Koszty finansowe

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Koszty odsetek	(17 106)	(10 654)
- od kredytów bankowych	(13 727)	(8 961)
- odsetki od nieterminowo regulowanych zobowiązań	(1 846)	(483)
- odsetki od leasingu	(100)	(355)
- utworzenie odpisu na odsetki	(1 433)	(855)
Koszt dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(19 225)	(7 007)
Ujemne różnice kursowe z wyceny kredytu	(13 974)	-
Inne koszty finansowe	(873)	(1 733)
Razem	(51 178)	(19 394)

35. Podatek dochodowy

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Podatek bieżący	(124 624)	(80 821)
Podatek odroczony (nota 25)	46 525	491 800
Korekta podatku za rok 2003 i 2004	-	1 614
Razem	(78 099)	412 593

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

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

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	293 466	109 083
Podatek wyliczony według stawki 19%	(55 759)	(20 726)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów pomniejszone o dochody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe *19%)	(22 179)	(6 473)
Dochody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe * 19%)	41	-
Inne *19%	(202)	1 614
Rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony w wyniku wzrostu wartości podatkowej środków trwałych	-	428 647
Utworzenie aktywa na podatek odroczony od opłat przyłączeniowych w wyniku zmiany ich wartości podatkowej	-	9 531
Ociążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(78 099)	412 593

36. Dywidenda

W dniu 9 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 2 w sprawie podziału zysku netto za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r., zgodnie z którą przeznaczono na wypłatę dywidendy dla Skarbu Państwa kwotę 88.630 tys. zł (dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,25 zł). Do dnia 31 grudnia 2008 r. dywidenda została wypłacona.

W dniu 28 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 2 w sprawie podziału zysku netto za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r., zgodnie z którą przeznaczono na wypłatę dywidendy dla Skarbu Państwa kwotę 38.550 tys. zł (dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,17 zł). Do dnia 31 grudnia 2007 r. dywidenda została wypłacona.

Jednostka Dominująca, na mocy Ustawy z dnia 1 grudnia 1995 r. o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa, dokonywała kwartalnie wpłaty z zysku (definiowanego jako zysk brutto pomniejszony o wartość bieżącego podatku dochodowego) w wysokości 15%, która prezentowana jest jako wypłata dywidendy. Spółka przestanie podlegać powyższemu obowiązkowi od końca miesiąca, w którym nastąpi rejestracja podwyższenia kapitału w wyniku przeprowadzonej w 2008 r. publicznej emisji akcji tj. miesiąca stycznia 2009 r.

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. naliczenie wpłaty z zysku, której podlegała ENEA S.A., wynosiło 29.151 tys. zł. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa wykazała korektę naliczonej za rok 2007 obowiązkowej wpłaty z zysku ENEA S.A. w wysokości 2.229 tys. zł. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. naliczenie wpłaty z zysku wyniosło 6.885 tys. zł. Wartość naliczonych i niezapłaconych na dzień 31 grudnia 2008 r. wpłat z zysku, wynosząca 8.464 tys. zł, prezentowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Elektrownia „Kozienice” S.A. podlegała również powyższemu obowiązkowi wpłaty z zysku do ostatniego dnia miesiąca, w którym nastąpiło przeniesienie własności Elektrowni „Kozienice” S.A. tj. wniesienie akcji spółki aportem przez Skarb Państwa do spółki ENEA S.A. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. wykazane zostało zobowiązanie z Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

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

tytułu wpłaty z zysku naliczone za okres do końca miesiąca listopada 2007 r., w którym zmiana własności Elektrowni „Kozienice” S.A. została wpisana postanowieniem właściwego sądu rejonowego do KRS (21 listopada 2007 r.). Kwota zobowiązania z tytułu obowiązkowych wpłat z zysku wykazana na dzień 31 grudnia 2007 r. została oszacowana przez Grupę, ponieważ do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2007 Elektrownia „Kozienice” S.A. nie sporządziła statutowego sprawozdania finansowego za rok 2007 według Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., które było podstawą do naliczenia obowiązkowej wpłaty z zysku. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ostateczna kwota wpłaty z zysku za okres do końca miesiąca października 2007 r. została ustalona na podstawie złożonej w miesiącu sierpniu 2008 r. korekty deklaracji a różnica w wysokości 5.033 tys. złotych została ujęta, jako korekta kapitału z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji.

37. Zysk na akcję

	<u>01.01.2008 - 31.12.2008</u>	<u>01.01.2007 - 31.12.2007</u>
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy Jednostki Dominującej	215 361	521 514
Liczba akcji zwykłych	359 016 443	250 042 308
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	0,60	2,09
Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)	0,60	2,09

38. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółki Grupy Kapitałowej zawierają transakcje z następującymi podmiotami powiązаныmi:

- Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej—transakcje te są eliminowane na etapie konsolidacji,
- Transakcje zawarte pomiędzy Grupą a Członkami Władz Grupy, które podzielić należy na trzy kategorie:
 - wynikające z zawartych umów o pracę z Członkami Zarządu Jednostki Dominującej oraz dotyczące powołania na Członków Rad Nadzorczych,
 - dotyczące udzielonych pożyczek z ZFŚS dla Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz Członków Rady Nadzorczej, będących pracownikami ENEA S.A.,
 - wynikające z innych umów o charakterze cywilno—prawnym.
- Transakcje z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Transakcje z członkami Władz Grupy:

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	936	1 020		
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących			336	313
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych jednostek zależnych	140	114		
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych (w tym ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	164	52		
RAZEM	1 240	1 186	336	313

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w zakresie wysokości wynagrodzeń podlegają przepisom Ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (spółki z większościovym udziałem Skarbu Państwa). Zgodnie z jej zapisami maksymalne wynagrodzenie miesięczne nie może przekroczyć sześciokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Wysokość nagrody rocznej nie może przekroczyć trzykrotności ich przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w roku poprzedzającym przyznanie nagrody.

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

Lp.	Organ Spółki	Stan na dzień	Udzielono od dnia	Splaty do dnia	Stan na dzień
		01.01.2008	01.01.2008	31.12.2008	31.12.2008
1.	Zarząd	27	-	(9)	18
2.	Rada Nadzorcza	6	-	(6)	-
	RAZEM	33	-	(15)	18

Lp.	Organ Spółki	Stan na dzień	Udzielono od dnia	Splaty do dnia	Stan na dzień
		01.01.2007	01.01.2007	31.12.2007	31.12.2007
1.	Zarząd	32	-	(5)	27
2.	Rada Nadzorcza	9	-	(3)	6
	RAZEM	41	-	(8)	33

Inne transakcje, wynikające z umów cywilno-prawnych zawartych pomiędzy Jednostką Dominującą a Członkami Władz Jednostki Dominującej dotyczą wyłącznie wykorzystania przez Członków Zarządu ENEA S.A. samochodów służbowych dla celów prywatnych.

Grupa zawiera również transakcje handlowe z jednostkami administracji państwowej i samorządowej oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Przedmiotem tych transakcji są głównie:

- zakupy węgla, energii elektrycznej, praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii w zakresie energii odnawialnej oraz energii produkowanej w kogeneracji z ciepłem, usługi przesyłowej i dystrybucyjnej, które Grupa realizuje od podmiotu zależnego od Skarbu Państwa,
- sprzedaż energii elektrycznej, usługi dystrybucyjnej, przyłączenia do sieci i pozostałych powiązanych z tym opłat, którą Grupa realizuje zarówno dla organów administracji państwowej, samorządowej (sprzedaż odbiorcom końcowym) jak i spółek zależnych od Skarbu Państwa (sprzedaż hurtowa oraz detaliczna—odbiorcom końcowym),

Transakcje te przeprowadzane są na zasadach rynkowych a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Grupa nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

39. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych

Przedmiotem prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności jest przede wszystkim wytwarzanie energii elektrycznej, dystrybucja energii elektrycznej oraz obrót energią elektryczną.

W świetle przepisów Ustawy „Prawo energetyczne” Jednostka Dominująca uzyskała w dniu 26 listopada 1998 r. dwie koncesje na prowadzenie działalności gospodarczej w poniższych zakresach, tj.:

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

Spółka ENEA Operator Sp. z o.o. posiada koncesję na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie dystrybucji energii elektrycznej obowiązującą do dnia 1 lipca 2017 roku.

Dnia 23 kwietnia 2007 r. ENEA S.A. wystąpiła do Prezesa URE z wnioskiem o przedłużenie ważności koncesji na obrót energią elektryczną. Dnia 5 października 2007 r. ENEA S.A. otrzymała decyzję o przedłużeniu koncesji na obrót energią elektryczną ważną do dnia 31 grudnia 2025 r.

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).

W roku 2007 nastąpiło rozdzielenie taryf na:

- taryfę dla usług dystrybucji energii elektrycznej ENEA Operator Sp. z o.o.,

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

- taryfę dla energii elektrycznej ENEA S.A. dla grup taryfowych w pakietach: korporacyjny, klasyczny, ekonomiczny, uniwersalny, przedpłaty (odbiorcy z grup taryfowych A,B,C),
- taryfę dla energii elektrycznej ENEA S.A. dla grup taryfowych w pakietach: domowy, przedpłaty (odbiorcy z grup taryfowych G).

ENEA S.A. oraz ENEA Operator Sp. z o.o. kalkulują 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 decyzją Prezesa URE, ENEA S.A. została zwolniona z obowiązku przekładania taryfy dla odbiorców z grup taryfowych A, B, C. Dnia 13 grudnia 2007 roku została podjęta uchwała Zarządu ENEA S.A. o wprowadzeniu od dnia 1 stycznia 2008 roku nowej taryfy dla odbiorców z grup taryfowych A, B, C.

Dnia 17 stycznia 2008 r. Prezes URE zatwierdził taryfę dla grupy taryfowej G w pakietach: domowy, przedpłaty, która zaczęła obowiązywać od dnia 1 lutego 2008 roku. Do dnia 31 stycznia 2008 r. obowiązywała taryfa zatwierdzona przez Prezesa URE na rok 2007.

Elektrownia „Kozienice” S.A. prowadzi podstawową działalność gospodarczą, tj. wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła, na podstawie koncesji udzielonych przez Prezesa URE.

Koncesja na wytwarzanie energii elektrycznej:

- Nr WEE/1271/U/OT-4/98/JG z 12 października 1998 r., z późniejszymi zmianami, na wytwarzanie energii elektrycznej.
(Koncesja weszła w życie z dniem 12 października 1998 r. na okres do dnia 30 października 2008 r.)
- Nr WEE/11-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z 31 sierpnia 2007 r. na wytwarzanie energii elektrycznej w urządzeniach o łącznej mocy zainstalowanej 2820 MW.
(Koncesja weszła w życie z dniem 31 sierpnia 2007 r. na okres do dnia 31 grudnia 2025 r.)
- Nr WEE/11-ZTO-B/1271/W/3/2008/ARS z dnia 24 stycznia 2008 r. na wytwarzanie energii elektrycznej w źródle o nazwie Elektrownia „Kozienice” S.A. o łącznej mocy elektrycznej zainstalowanej 2 820 MW i łącznej mocy osiągalnej 2 880 MW.

Koncesja rozszerza działalność gospodarczą Elektrowni „Kozienice” S.A. Zmiana dotyczy możliwości wytwarzania energii elektrycznej w kogeneracji na blokach o mocach osiągalnych 535 MW i 560 MW przy spalaniu paliw konwencjonalnych (węgiel kamienny i opałowy), oraz wytwarzania energii elektrycznej w kogeneracji na 8 blokach o mocach osiągalnych 1-215 MW, 1-220 MW, 6-225 MW przy wspólnym spalaniu paliw konwencjonalnych (węgiel kamienny i olej opałowy) i biomasy.

(Koncesja na okres od 24 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2025 r.)

Koncesja na obrót energią elektryczną:

- Nr OEE/334/1271/W/1/2002/MW z dnia 21 grudnia 2002 r. polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców znajdujących się na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
(Koncesja na okres od 1 stycznia 2003 r. do dnia 1 stycznia 2013 r.)

Koncesja na wytwarzanie ciepła:

- Nr WCC/256/1271/U/OT-4/98/JG z dnia 12 października 1998 r. na wytwarzanie ciepła skojarzonego z wytwarzaniem energii elektrycznej w oparciu o spalanie węgla kamiennego.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

(Koncesja za okres od 12 października 1998 r. do dnia 30 października 2008 r.)

- Nr WCC/256-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z dnia 31 sierpnia 2007 r. na wytwarzanie ciepła w kogeneracji w elektrowni zlokalizowanej w miejscowości Świerże Górne, o łącznej mocy cieplnej osiągalnej 266 MW (od 31 sierpnia 2007 r.)

(Koncesja weszła w życie z dniem 31 sierpnia 2007 r., na okres do dnia 31 grudnia 2025 r.)

- Nr WCC/256-ZTO-B/1271/W/3/2008/ARS z dnia 24 stycznia 2008r. na wytwarzanie ciepła w źródle o nazwie Elektrownia „Kozienice” S.A. o łącznej mocy cieplnej osiągalnej 266 MWt. Ciepło pochodzi ze spalania paliw konwencjonalnych (węgla kamiennego, oleju opałowego) w dwóch kotłach parowych, zasilających w parę dwa turbozespoły wytwarzające ciepło w kogeneracji oraz ze spalania paliw konwencjonalnych (węgla kamiennego, oleju opałowego) lub ze wspólnego spalania paliw i biomasy w ośmiu kotłach parowych, zasilających w parę osiem turbozespołów wytwarzających ciepło w kogeneracji.

Koncesja wynika z rozszerzenia działalności gospodarczej Elektrowni „Kozienice” S.A. o wytwarzanie ciepła przy spalaniu biomasy.

(Koncesja na okres od 24 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2025 r.)

Koncesja na przesył ciepła:

- Nr PCC/269/1271/U/OT-4/98 z dnia 12 października 1998 r. na przesyłanie i dystrybucję ciepła wytwarzanego w skojarzeniu z energią elektryczną w źródle o łącznej mocy cieplnej 105 MWt dwiema sieciami: wodną oraz parową.

(Koncesja za okres od 12 października 1998 r. do 30 października 2008 r.)

- Nr PCC/ 269-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z dnia 31 sierpnia 2007 r. na przesyłanie i dystrybucję ciepła, wytwarzanego we własnym źródle, dwiema sieciami ciepłowniczymi na terenie miejscowości Świerże Górne.

(Koncesja za okres od 31 sierpnia 2007 r. do 31 grudnia 2025 r.)

40. Kontrakty długoterminowe na sprzedaż mocy i energii elektrycznej (KDT)

Ze względu na fakt uznania przez Komisję Europejską, że kontrakty długoterminowe z państwową spółką PSE S.A. na sprzedaż mocy i energii elektrycznej są niedozwoloną pomocą publiczną, Polski Parlament przyjął ustawę zmierzającą do likwidacji wyżej wymienionych kontraktów. Zgodnie z zapisami Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej z dnia 29 czerwca 2007 r. ("Ustawa o rozwiązaniu KDT") Grupa (Elektrownia „Kozienice” S.A.), począwszy od 1 kwietnia 2008 r. uprawniona jest do otrzymania rekompensaty z tytułu ponoszenia kosztów osieroconych wynikających z przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych. Zgodnie z tą ustawą Grupa będzie uprawniona do otrzymywania rekompensat w okresie do roku 2014.

Zgodnie z Załącznikiem nr 4 do Ustawy o rozwiązaniu KDT, Grupa za okres od 1 kwietnia do 31 grudnia 2008 r. otrzyma zaliczki na poczet kosztów osieroconych w łącznej wysokości 93.132 tys. zł. Do dnia 31 grudnia 2008 r. Grupa otrzymała zaliczki w wysokości 62.088 tys. zł. Zaliczka za ostatni kwartał 2008 r. w wysokości 31.044 tys. zł została wypłacona w styczniu 2009 r. Wysokość rekompensaty za rok 2008 będzie podlegała jednak korektom ustalonym przez Prezesa URE, o których mowa w rozdziale 5 Ustawy o rozwiązaniu KDT.

Wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2008 oraz korekty końcowej dokonywanej po zakończeniu okresu korygowania, tj. okresu, w którym obowiązywała rozwiązana umowa długoterminowa, zależy od wielu czynników, w tym w szczególności od wyniku działalności, jaki Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

osiągnięciem wytwórcy (dotyczy Elektrowni "Kozienice" S.A.) w 2008 r. i w latach kolejnych, wolumenu sprzedaży energii oraz od średnich cen rynkowych energii elektrycznej.

Jednocześnie niektóre zapisy Ustawy o rozwiązaniu KDT, w tym odnoszące się do zasad obliczania i korygowania kosztów osieroconych, nie są jednoznaczne i wymagają interpretacji, które są obecnie przedmiotem analizy przez wytwórców przy współpracy z Prezesem URE. Brak dotychczasowej praktyki w tym zakresie powoduje, że istnieje niepewność, co do ostatecznej wysokości rekompensaty za okres prezentowany w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa rozpoznała przychód z tytułu rekompensaty na pokrycie kosztów w wysokości zaliczki przypadającej na okres zakończony 31 grudnia 2008 r., zgodnie z Załącznikiem nr 4 do Ustawy o rozwiązaniu KDT, skorygowanej o oszacowaną część korekty rocznej odpowiadającą okresowi, za który sporządzane jest niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ostateczna wysokość należnej rekompensaty przypadającej na okres kończący się 31 grudnia 2008 r. może istotnie odbiegać od wartości oszacowanej przez Grupę w związku ze zmianą czynników wpływających na jej obliczenie, o których mowa powyżej, oraz w wyniku ewentualnych różnic w interpretacji przepisów na podstawie, których korekta roczna i korekta końcowa są ustalane przez Prezesa URE.

Kwota rozpoznanych przychodów z tytułu rekompensaty poniesionych kosztów osieroconych w okresie 12 miesięcy kończącym się 31 grudnia 2008 r. wynosi 80.976 tys. zł (2007: 0 zł).

41. Przyszłe płatności tytułem korzystania z nabytego odpłatnie i nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego

Przyszłe minimalne zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntu dotyczy czasu, jaki pozostał do wygaśnięcia umów o korzystanie z gruntów i wynosi od 62 do 99 lat. Ujmowane są zgodnie z MSSF UE jako leasing operacyjny, gdzie Grupa jest leasingobiorcą:

	31.12.2008	31.12.2007
Poniżej jednego roku	2 949	4 021
Od jednego do pięciu lat	12 772	13 013
Powyżej pięciu lat	221 345	187 207
	237 066	204 241

42. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy

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

	31.12.2008	31.12.2007
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	370 857	91 351
Nabycie wartości niematerialnych	8 055	71
	378 912	91 422

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

43. Zatrudnienie

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2008	12 miesięcy zakończonych 31.12.2007
Stanowiska robotnicze	5 552	4 219
Stanowiska nierobotnicze	4 582	4 024
RAZEM	10 133	8 243

Dane zawarte w tabeli przedstawiają zatrudnienie w etatach. Stanowiska menedżerskie zostały zakwalifikowane do stanowisk nierobotniczych.

44. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

Sprzedaz energii elektrycznej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Sprzedaż energii 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 (stanowią oni 40,52 % wartości sprzedaży), aniżeli odbiorców z sektora przemysłowego.

45. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

45.1. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi

Postępowania z powództwa Grupy

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

Postępowania wszczynane przed sądami powszechnymi z powództwa Elektrowni „Kozienice” S.A. dotyczą przede wszystkim dochodzenia należności z tytułu niedotrzymania umów spedycyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 8.277 spraw z powództwa Grupy na łączną kwotę 28.088 tys. zł (na 31 grudnia 2007 toczyło się 6.775 spraw o łącznej wartości 40.582 tys. zł).

Wynik żadnej ze spraw nie będzie miał istotnego wpływu na zysk netto Grupy Kapitałowej.

Postępowania przeciwko Grupie

Postępowania przeciwko Grupie wszczynane są zarówno z powództwa osób fizycznych, jak i prawnych. Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenie, czy miał miejsce nielegalny pobór energii oraz odszkodowania za korzystanie przez Grupę z nieruchomości, na których znajdują się urządzenia elektroenergetyczne. Za szczególnie istotne Grupa uznaje powództwa dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości niebędących własnością Grupy (nota 45.4).

Postępowania przeciwko Elektrowni „Kozienice” S.A. dotyczą m.in. kwestii takich jak: roszczenia o opłatę przewoźnego, przywrócenia do pracy oraz odszkodowania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji przysługującego pracownikom w wyniku komercjalizacji Elektrowni „Kozienice” S.A.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku przed sądami powszechnymi toczyły się łącznie 251 spraw przeciwko Grupie na łączną kwotę 18.043 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2007 toczyło się 185 spraw o łącznej wartości 19.579 tys. zł). Rezerwy związane z tymi sprawami sądowymi prezentowane są w nocie 28.

45.2. Postępowania arbitrażowe

Na dzień 31 grudnia 2008 r. nie toczyły się żadne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych.

45.3. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej

Decyzją Prezesa UOKiK z dnia 12 września 2008 r. kończąca postępowanie w sprawie obciążania odbiorców energii dwukrotną opłatą abonamentową za miesiąc styczeń 2008 roku, ENEA S.A. została zobowiązana do zapłaty kary pieniężnej w wysokości 160 tys. złotych. Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji w dniu 30 września 2008 r. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odwołanie nie zostało rozpatrzone.

Decyzją Prezesa UOKiK z dnia 30 września 2008 r. kończąca postępowanie w sprawie nadużywania pozycji dominującej poprzez rażące naruszanie terminów wydawania warunków przyłączania oraz określanie zakresu wpływu projektowanej farmy wiatrowej na system elektroenergetyczny, ENEA Operator Sp. z o.o. została zobowiązana do zapłaty kary pieniężnej w wysokości 11.626 tys. złotych. Od przedmiotowej decyzji ENEA Operator Sp. z o.o. złożyła odwołanie. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odwołanie nie zostało rozpatrzone. Na dzień 31 grudnia 2008 r. Grupa utworzyła rezerwę na powyższą karę w pełnej wysokości.

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki decyzją z dnia 27 listopada 2008 roku nr DPE-451-206(4)/2688/2008MOS po przeprowadzeniu postępowania administracyjnego wymierzył karę pieniężną w kwocie 7 594 613,28 zł tj. w wysokości 0,2771% przychodu z działalności koncesjonowanej osiągniętego w 2006 r. w związku z nie wywiązaniem się w roku 2006 z określonego w art.9a ust.8 Ustawy Prawo energetyczne obowiązku zakupu oferowanej energii elektrycznej wytworzonej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła w przyłączonych do sieci źródłach energii znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. ENEA S.A. w dniu 17 grudnia 2008 roku za pośrednictwem URE złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie—Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów—uzasadniając, iż ENEA S.A. dopełniła wymaganych przez prawo aktów staranności w celu wypełnienia obowiązku, określonego w art.9a ust. 8 Ustawy Prawo energetyczne.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odwołanie nie zostało rozpatrzone. Grupa utworzyła rezerwę na całą wysokość wymierzonej kary.

Ze względu na charakter działalności Grupy na dzień 31 grudnia 2008 r. toczyło się wiele innych postępowań przed organami administracji publicznej.

Zdecydowana większość spośród tych postępowań wszczynana jest na wniosek Grupy, 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 zajęcia pasa drogowego przez urządzenia elektroenergetyczne,
- ustalenie stawek opłat za użytkowanie wieczyste gruntów,
- wydzielenie gruntów pod urządzenia elektroenergetyczne.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

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 powinien mieć istotnego wpływu na zysk netto Grupy.

W związku z przeprowadzoną kontrolą Najwyższej Izby Kontroli (NIK) w przedmiocie *Restrukturyzacja sektora elektroenergetyki od 2005 r. oraz bezpieczeństwo sieci elektroenergetycznych* w dniu 16 marca 2009 r. Spółka otrzymała wystąpienie pokontrolne. Zarząd ENEA S.A. w dniu 23 marca 2009 r. przedstawił zastrzeżenia formalne co do niespełnienia przez wystąpienie wymogów określonych w ustawie z dnia 23 grudnia 1994 r. o Najwyższej Izbie Kontroli oraz niezgodności stwierdzeń ze stanem faktycznym i wynikający z ustaleń opisanych w wystąpieniu pokontrolnym oraz zastrzeżenia merytoryczne co do zawartych w tym wystąpieniu ocen. Zastrzeżenia te są obecnie rozpatrywane przez Komisję Odwoławczą NIK.

Charakter działalności ENEA Operator Sp. z o.o. (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 wniosek odbiorców energii elektrycznej, których Grupa obsługuje.

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki jako centralny organ administracji rządowej powołany do regulowania działalności przedsiębiorstw energetycznych rozstrzyga spory dotyczące odmowy zawarcia umowy o przyłączenie do sieci, umowy świadczenia usług przesyłowych oraz ustalenia treści w/w umów.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki prowadził przeciwko Grupie szereg postępowań wyjaśniających i administracyjnych.

Wynik tych postępowań nie powinien mieć istotnego wpływu na zysk netto Grupy.

45.4. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę

Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę wynika z faktu, że Grupa nie dla wszystkich obiektów posiada tytuł prawny do korzystania z gruntów, na których są usytuowane sieci przesyłowe oraz związane z nimi urządzenia. W przyszłości Grupa może być zobowiązana do ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości.

Brak uregulowanego stanu prawnego nieruchomości powoduje zagrożenie powstania dodatkowych kosztów związanych z żądaniem wypłaty odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu, czynszu dzierżawnego lub wyjątkowo, w pojedynczych przypadkach z żądaniem związanymi ze zmianą lokalizacji obiektu (przywrócenie gruntu do stanu pierwotnego).

Roszczenia kierowane w stosunku do Grupy mają 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 Grupy wobec osób zgłaszających roszczenia przedsądowe w związku z urządzeniami zlokalizowanymi na ich nieruchomościach w przeszłości, jak i na sposób regulowania stanu prawnego tych urządzeń w przypadku nowych inwestycji.

Grupa utworzyła rezerwę na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości, przy których znajdują się sieci przesyłowe i urządzenia z nimi związane uwzględniając najbardziej właściwy, w ocenie Zarządu szacunek nakładów niezbędnych do uregulowania roszczenia. Na dzień 31 grudnia Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

2008 r. Zarząd ENEA S.A. przeprowadził analizę zgłoszonych roszczeń, które nie zostały jeszcze skierowane na drogę sądową. Na podstawie przeprowadzonej analizy dokonano zmiany szacunku i podjęto decyzję o częściowym rozwiązaniu rezerwy na roszczenia osób władających nieruchomościami z tytułu bezumownego korzystania z gruntów (nota 28),

Grupa nie tworzy rezerwy na potencjalne niezgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym statusie korzystania z tych gruntów. Potencjalne kwoty roszczeń z tego tytułu mogą być istotne dla Grupy, biorąc pod uwagę powierzchnię gruntów o nieuregulowanym statusie prawnym, przez które przebiegają sieci przesyłowe Grupy oraz związane z nimi urządzenia. Grupa nie posiada ewidencji oraz znajomości ich statusu prawnego i w związku z tym nie jest w stanie wiarygodnie oszacować maksymalnej kwoty potencjalnych roszczeń z tytułu bezumownego korzystania z obcych gruntów.

45.5. Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych

Z powodu braku uregulowań prawnych na dzień 31 grudnia 2008 r. nie zostały ujęte w księgach rezerwy na potencjalne roszczenia z tytułu korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych stanowiących własność Grupy. W dniu 29 listopada 2006 r. odbyło się spotkanie zainicjowane przez Ministra Środowiska z udziałem przedstawicieli Lasów Państwowych, Ministerstwa Skarbu Państwa, PSE-Operator Sp. z o.o. oraz reprezentującego interes spółek dystrybucyjnych Polskiego Towarzystwa Przesyłu i Rozdziału Energii Elektrycznej. Propozycja Lasów Państwowych zmierzająca do zawierania umów dzierżawy terenów pod liniami nie została przyjęta i uznano za konieczne wypracowanie rozwiązania systemowego na gruncie stosownych zmian legislacyjnych. Oszacowanie wartości rezerwy na partycypowanie w kosztach Lasów Państwowych z tytułu podatku od nieruchomości od gruntów Skarbu Państwa na dzień dzisiejszy nie jest możliwe. Biorąc pod uwagę powierzchnię gruntów, ewentualne zobowiązania z tego tytułu mogą być istotne.

Niezależnie od wspomnianych powyżej działań w celu systemowego uregulowania stosunków prawnych nieruchomości Lasów Państwowych, pojedyncze nadleśnictwa zgłosiły roszczenia wobec Grupy o odszkodowania z tytułu bezumownego korzystania z gruntów przez Grupę. Roszczenia te są ujęte w rezerwie, o której mowa w nocie 28.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

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

46. Prawa do emisji CO₂

	<i>Ilość</i> <i>w tysiącach ton</i>
Prawa do emisji CO ₂ na rok 2008	
przyznane	9 637
wykorzystane	(10 005)
Stan na dzień 31.12.2008	(368)

Na dzień 31.12.2007 stan praw do emisji dwutlenku węgla kształtował się następująco:

	<i>Ilość</i> <i>w tysiącach ton</i>
Prawa do emisji CO ₂ na rok 2007	
przeniesione z poprzedniego okresu	247
przyznane	10 539
wykorzystane	(10 547)
zakupione	175
sprzedane	(400)
Stan na dzień 31.12.2007	14

Informacja o wysokości utworzonych dzień 31 grudnia 2008 r. rezerw na zakup praw do emisji CO₂ została przedstawiona w nocie 28.

Ewentualny wzrost ograniczeń w zakresie redukcji emisji CO₂ w 2008 r. i latach następnych może w istotny sposób wpłynąć na rentowność działalności Grupy.

47. Rozpoczęcie rozmów w sprawie nabycia Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

W 2008 roku Jednostka Dominująca rozpoczęła rozmowy z zarządcą masy upadłości Elektrim S.A. w sprawie nabycia 45,95% akcji Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. (ZE PAK). Złożenie przez Grupę oferty wiąże się jednak ze spełnieniem szeregu warunków, w tym między innymi przeprowadzenia satysfakcjonującego badania stanu prawnego, finansowego, podatkowego, technicznego, środowiskowego i operacyjnego ZE PAK i jego grupy kapitałowej, uzgodnienia wszystkich warunków umowy sprzedaży oraz satysfakcjonującego rozwiązania kwestii roszczeń złożonych przez wierzycieli Elektrim S.A. do akcji ZE PAK. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadne wiążące decyzje nie zostały podjęte.

48. Zmiany w podatku akcyzowym

Z dniem 1 marca 2009 r. wchodzi w życie nowelizacja Ustawy z dnia 23 stycznia 2004 r. o podatku akcyzowym. Nowe regulacje w zakresie podatku akcyzowego spowodowane są koniecznością dostosowania polskich przepisów do uregulowań UE. Zgodnie z tą nowelizacją obowiązek podatkowy w zakresie podatku akcyzowego powstaje w momencie dostarczenia energii odbiorcom finalnym (wcześniej w momencie wytworzenia energii elektrycznej). W związku z tym począwszy od 1 marca 2009 r. podmiotem zobowiązanym do zapłaty akcyzy jest ENEA S.A. (wcześniej Elektrownia „Kozienice S.A.)

Jednocześnie w dniu 12 lutego 2009 r. Europejski Trybunał Sprawiedliwości wydał wyrok orzekający, że wcześniej obowiązujące polskie przepisy określające moment powstania obowiązku podatkowego w akcyzie od energii elektrycznej były sprzeczne z regulacjami Dyrektywy energetycznej UE.

Noty przedstawione na stronach F-98 – F-184 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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

W związku z powyższymi ustaleniami w lutym 2009 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. złożyła wniosek do Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu o zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym w wysokości 694.574 tys. zł za okres od stycznia 2006 r. do grudnia 2008 r. Ze względu na niepewność co do rozstrzygnięcia sprawy wnioskowany zwrot podatku akcyzowego nie został ujęty w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

49. Zdarzenia po dacie bilansu

49.1. Rejestracja podwyższenia kapitału

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 3 listopada 2008 r. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej w związku z planowaną publiczną ofertą 103.816.150 akcji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 337.626.428 zł do 441.442.578 zł. Rejestracja tego podwyższenia w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 13 stycznia 2009 r. W dniu 30 stycznia 2009 r. nastąpiła rejestracja nowych akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

49.2. Działania zmierzające do nabycia podmiotu zajmującego się wydobywaniem węgla kamiennego

Spółka prowadzi działania zmierzające do nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kopalni Węgla Kamiennego „Brzeszcze—Silesia” Ruch II Silesia i złożyła dotychczasowemu właścicielowi niewiążącą ofertę nabycia. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadne wiążące decyzje nie zostały podjęte.

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA S.A. za 2007, 2006 i 2005 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu ENEA S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu („Grupa Kapitałowa”), na które składają się skonsolidowane bilanse sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 r., 2006 r. oraz 2005 r., skonsolidowane rachunki zysków i strat, skonsolidowane zestawienia zmian w kapitałach własnych, skonsolidowane rachunki przepływów pieniężnych za lata obrotowe kończące się w tych dniach oraz opis znaczących zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego wolnego od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnie z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności, szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz wyniki finansowe i przepływy pieniężne za lata obrotowe kończące się w tych dniach, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Biegły rewident nr 10176/7521
Michał Karwatka

Za KPMG Audyt Sp. zo.o.
ul. Chłodna 51, 00-876 Warszawa
Biegły rewident nr 90061/7541
Marek Gajdziński, Członek Zarządu

Poznań, 3 czerwca 2008 r.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej ENEA S.A.
za lata obrotowe kończące się
31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

Poznań, 3 czerwca 2008 r.

Indeks do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany bilans.....	F-191
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	F-193
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	F-194
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	F-195
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F-196
1 Informacje ogólne	F-196
2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	F-197
2.1 Podstawa sporządzenia.....	F-197
2.2 Zasady konsolidacji.....	F-197
2.3 Połączenia / nabycia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą	F-198
2.4 Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	F-199
2.5 Rzeczowe aktywa trwałe	F-199
2.6 Prawo wieczystego użytkowania gruntów	F-200
2.7 Wartości niematerialne	F-201
2.8 Koszty prac badawczych i rozwojowych.....	F-201
2.9 Koszty finansowania zewnętrznego.....	F-202
2.10 Leasing.....	F-202
2.11 Utrata wartości aktywów.....	F-202
2.12 Nieruchomości inwestycyjne.....	F-203
2.13 Aktywa finansowe	F-203
2.14 Zapasy	F-203
2.15 Świadczenia pochodzenia energii.....	F-205
2.16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	F-207
2.17 Kapitał podstawowy.....	F-207
2.18 Kredyty i pożyczki	F-207
2.19 Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy).....	F-207
2.20 Świadczenia pracownicze	F-208
2.21 Rezerwy	F-209
2.22 Ujmowanie przychodów	F-210
2.23 Dotacje.....	F-210
2.24 Opłaty przyłączeniowe.....	F-210
2.25 Wypłata dywidend.....	F-210
2.26 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	F-210
2.27 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje	F-211
3 Ważne oszacowania i założenia	F-213
4 Skład Grupy Kapitałowej - wykaz jednostek zależnych i stowarzyszonych	F-214
5 Informacje dotyczące segmentów działalności.....	F-219
6 Rzeczowe aktywa trwałe	F-222
7 Wartości niematerialne.....	F-224
8 Nieruchomości inwestycyjne	F-226
9 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	F-226
10 Aktywa finansowe	F-226
11 Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	F-227
12 Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na aktywach Grupy	F-228
13 Zapasy	F-232
14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	F-232
15 Kapitał własny	F-233
16 Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	F-236
17 Kredyty i pożyczki	F-236
18 Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych.....	F-237
19 Kapitał własny związany z płatnościami w formie akcji oraz zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji.....	F-237
20 Instrumenty finansowe	F-239
20.1 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	F-239
20.2 Ryzyko kredytowe.....	F-240
20.3 Ryzyko utraty płynności finansowej.....	F-241

20.4	Ryzyko rynkowe.....	F-242
20.5	Ryzyko walutowe.....	F-243
20.6	Ryzyko stóp procentowych.....	F-243
20.7	Zarządzanie kapitałami.....	F-245
20.8	Wartość godziwa.....	F-246
21	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.....	F-247
22	Odroczony podatek dochodowy.....	F-247
23	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	F-251
24	Świadectwa pochodzenia energii.....	F-252
25	Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia.....	F-253
26	Przychody ze sprzedaży netto.....	F-254
27	Koszty według rodzaju.....	F-254
28	Koszty świadczeń pracowniczych.....	F-255
29	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	F-256
30	Przychody finansowe.....	F-257
31	Koszty finansowe.....	F-257
32	Podatek dochodowy.....	F-257
33	Dywidenda.....	F-259
34	Zysk na akcje.....	F-259
35	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	F-259
36	Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych.....	F-262
37	Kontrakt długoterminowy na sprzedaż energii elektrycznej (KDT).....	F-264
38	Przyszłe płatności tytułem korzystania z nabytego odpłatnie i nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego.....	F-265
39	Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy.....	F-265
40	Zatrudnienie.....	F-265
41	Energia po obniżonej cenie dla pracowników spoza Grupy.....	F-265
42	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy.....	F-266
43	Zakup energii wytworzonej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła.....	F-266
44	Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	F-267
	44.1 Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi.....	F-267
	44.2 Postępowania arbitrażowe.....	F-267
	44.3 Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej.....	F-268
	44.4 Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę.....	F-268
	44.5 Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych.....	F-269
45	Prawa do emisji CO ₂	F-270
46	Nabycie jednostek zależnych.....	F-270
47	Zdarzenia po dacie bilansu.....	F-271
	47.1 Szkody powstałe w wyniku warunków pogodowych.....	F-271
	47.2 Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego.....	F-271
	47.3 Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji - Elektrownia "Kozienice" S.A.....	F-271
	47.4 Rozpoczęcie rozmów w sprawie nabycia Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.....	F-272
48	Korekty wcześniej publikowanych sprawozdań finansowych.....	F-272
	48.1 Utworzenie rezerwy na odpis na Zakładowy Fundusz świadczeń Socjalnych dla emerytów.....	F-272
	48.2 Kompensata aktywów i zobowiązań z tytułu Zakładowego Funduszu świadczeń Socjalnych.....	F-272
	48.3 Rezerwa na opłatę systemową do PSE - Operator Sp. z o.o.....	F-272
	48.4 Kapitał związany z płatnościami w formie akcji.....	F-273

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i zostało zaakceptowane przez Zarząd ENEA S.A.

Członkowie Zarządu

Prezes Zarządu	Paweł Mortas	.....
Członek Zarządu	Renata Czech	.....
Członek Zarządu	Marek Hermach	.....
Członek Zarządu	Czesław Koltermann	.....
Członek Zarządu	Zbigniew Piętka	.....

Poznań, 3 czerwca 2008 r.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

Skonsolidowany bilans

	Nota	31 grudnia 2007	Na dzień 31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	6	7 871 161	5 316 272	5 374 535
Użytkowanie wieczyste gruntów		13 366	10 290	9 545
Wartości niematerialne	7	40 518	25 736	32 930
Nieruchomości inwestycyjne	8	4 332	—	—
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	9	5 207	5 060	5 189
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	14 981	9 405	13 047
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10	1 379	1 617	1 606
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	129	104	113
		7 951 073	5 368 484	5 436 965
Aktywa obrotowe				
Zapasy	13	149 065	44 255	40 740
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	715 110	624 984	598 731
Świadectwa pochodzenia energii	24	—	—	5 124
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		7 531	2 845	663
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	3 292	3 568	—
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	10	49 323	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	940 792	351 719	63 783
		1 865 113	1 027 371	709 041
Razem aktywa		9 816 186	6 395 855	6 146 006

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

	Nota	31 grudnia 2007	Na dzień 31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej				
Kapitał zakładowy	15	494 796	368 170	368 170
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	15	1 801 078	—	—
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	19	901 110	901 110	901 110
Zyski zatrzymane	15	3 566 227	3 088 596	2 926 242
		6 763 211	4 357 876	4 195 522
Udziały mniejszości	15	3 164	6 002	5 032
Razem kapitał własny		6 766 375	4 363 878	4 200 554
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	17	184 376	30 987	23 194
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	19	100	100
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	453	148	6
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	18	684 593	621 142	581 503
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	170 747	362 826	398 081
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	335 766	201 169	184 896
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	25	11 236	860	2 483
		1 387 190	1 217 232	1 190 263
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	17	69 244	26 559	107 913
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	787 702	575 782	552 273
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	296	68	257
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	18	28 426	26 077	24 912
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		22 945	66 540	1 864
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	102 023	62 116	60 217
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	19	514 920	—	—
Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	24	66 638	5 123	—
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	70 427	52 480	7 753
		1 662 621	814 745	755 189
Razem zobowiązania		3 049 811	2 031 977	1 945 452
Razem kapitał własny i zobowiązania		9 816 186	6 395 855	6 146 006

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		
		2007	2006	2005
Przychody ze sprzedaży		5 508 919	5 383 742	4 614 659
Podatek akcyzowy		(63 115)	—	—
Przychody ze sprzedaży netto	26	5 445 804	5 383 742	4 614 659
Pozostałe przychody operacyjne	29	69 020	52 304	33 204
Amortyzacja	27	(470 557)	(403 464)	(398 341)
Koszty świadczeń pracowniczych	27,28	(626 981)	(491 541)	(478 540)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	27	(467 631)	(170 194)	(158 822)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	27	(2 644 120)	(2 826 508)	(2 330 546)
Usługi przesyłowe	27	(806 395)	(958 135)	(897 791)
Inne usługi obce	27	(187 831)	(142 805)	(153 632)
Podatki i opłaty	27	(154 539)	(124 671)	(119 863)
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		(7 149)	(13 421)	(21 647)
Pozostałe koszty operacyjne	29	(73 280)	(74 463)	(39 515)
Zysk operacyjny		76 341	230 844	49 166
Koszty finansowe	31	(12 387)	(15 811)	(17 908)
Przychody finansowe	30	44 982	34 639	21 109
Udział w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		147	(129)	79
Zysk przed opodatkowaniem		109 083	249 543	52 446
Podatek dochodowy	32	412 593	(45 096)	(15 633)
Zysk netto okresu sprawozdawczego		521 676	204 447	36 813
Z tego:				
przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		521 514	203 636	36 289
przypadający na udziały mniejszości		162	811	524
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy Jednostki Dominującej		521 514	203 636	36 289
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		250 042 308	221 594 900	221 594 900
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	34	2,09	0,92	0,16
Zysk rozdzielony na akcję (w zł na jedną akcję)		2,09	0,92	0,16

Skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Nota	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przesza- cowanie kapitału zakłado- wego	Kapitał zakładowy razem	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	Zyski zatrzymane	Przypada- jące na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2007 r.	221 595	146 575	368 170	—	901 110	3 088 596	6 002	4 363 878
Zysk netto okresu sprawozdawczego						521 514	162	521 676
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						1 552		1 552
Suma zysków i strat rozpoznanych w okresie						523 066	162	523 228
Dywidendy						(45 435)	(805)	(46 240)
Podwyższenie kapitału zakładowego	126 626		126 626	1 801 078				1 927 704
Zmiana struktury własnościowej							(2 195)	(2 195)
Stan na 31 grudnia 2007 r.	348 221	146 575	494 796	1 801 078	901 110	3 566 227	3 164	6 766 375
Stan na 1 stycznia 2006 r.	221 595	146 575	368 170	—	901 110	2 926 242	5 032	4 200 554
Zysk netto okresu sprawozdawczego						203 636	811	204 447
Suma zysków i strat rozpoznanych w okresie						203 636	811	204 447
Dywidendy						(41 282)	(46)	(41 328)
Zmiana struktury własnościowej							205	205
Stan na 31 grudnia 2006 r.	221 595	146 575	368 170	—	901 110	3 088 596	6 002	4 363 878
Stan na 1 stycznia 2005 r.	221 595	146 575	368 170	—	901 110	2 899 954	4 889	4 174 123
Zysk netto okresu sprawozdawczego						36 289	524	36 813
Suma zysków i strat rozpoznanych w okresie						36 289	524	36 813
Dywidendy						(10 001)	(381)	(10 382)
Stan na 31 grudnia 2005 r.	221 595	146 575	368 170	—	901 110	2 926 242	5 032	4 200 554

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		
		2007	2006	2005
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto okresu sprawozdawczego		521 676	204 447	36 813
Korekty:				
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	32	(412 593)	45 096	15 633
Amortyzacja	27	470 557	403 464	398 341
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		7 149	13 421	21 647
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych		(1 683)	(172)	(9 241)
Koszty z tytułu odsetek		9 316	4 339	14 898
Przychody z tytułu odsetek		(43 963)	(33 387)	(21 090)
Udział w stratach/(zyskach) jednostek stowarzyszonych		(147)	129	(79)
Zyski z tytułu różnic kursowych na kredytach i pożyczkach		(1 497)	(2)	(58)
Inne korekty		2 869	(3 332)	2 577
		30 008	429 556	422 628
Odsetki zapłacone		(9 261)	(4 301)	(17 095)
Odsetki otrzymane		47 484	22 844	23 976
Podatek dochodowy zapłacony		(130 018)	(20 396)	(24 028)
Zmiany stanu kapitału obrotowego				
Zapasy		(2 811)	(1 655)	(4 523)
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe		31 973	8 573	(37 740)
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		(8 921)	(11 645)	27 215
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		71 252	18 172	53 686
Rozliczenie dochodu z tyt. dotacji i opłat przyłączeniowych		19 786	40 804	29 987
Zmiana stanu świadectw pochodzenia		61 515	10 247	(5 124)
Zmiana stanu rezerw		17 786	73 294	2 131
		190 580	137 790	65 632
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		650 469	769 940	507 926
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych		(334 092)	(351 833)	(359 496)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		15 182	1 539	2 963
Nabycie jednostki zależnej skorygowane o nabyte środki pieniężne		360 305	—	(1 404)
Nabycie aktywów finansowych		—	(1 026)	—
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych		191 615	1 380	1 073
Inne wydatki		(96)	(5 929)	(548)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		232 914	(355 869)	(357 412)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Otrzymane kredyty i pożyczki		977	54 878	21 326
Spłata kredytów i pożyczek		(253 832)	(128 698)	(166 830)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(39 828)	(51 275)	(445)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego		(1 378)	(1 078)	(1 464)
Inne korekty		(249)	38	24
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(294 310)	(126 135)	(147 389)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych		589 073	287 936	3 125
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	14	351 719	63 783	60 658
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	14	940 792	351 719	63 783

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA S.A.

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

ENEA S.A. (zwana dalej „ENEA”, „Jednostka Dominująca”, „Emitent”), 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 Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w okresach prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym był Skarb Państwa. Czas trwania działalności Jednostki Dominującej oraz jednostek Grupy Kapitałowej ENEA S.A. (zwana dalej „Grupa”) jest nieograniczony.

Głównym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ENEA S.A., który podlega koncesjonowaniu, jest:

- produkcja energii elektrycznej i ciepłej (Elektrownia „Kozienice” S.A., Elektrownie Wodne Sp. z o.o.),
- obrót energią elektryczną (ENEA S.A., EnergoPartner Sp. z o.o.)
- przesył energii elektrycznej (ENEA Operator Sp. z o.o.).

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa Kapitałowa ENEA S.A. (Grupa Kapitałowa) składała się z jednostki dominującej ENEA S.A., 24 spółek zależnych i jednej spółki stowarzyszonej.

Zgodnie z Dyrektywą 2003/54/EC Unii Europejskiej oraz znowelizowaną Ustawą Prawo energetyczne na dzień 1 lipca 2007 roku wyznaczony został termin obowiązku uzyskania prawnej niezależności operatorów sieci dystrybucyjnych (OSD).

W celu wykonania powyższego obowiązku, ENEA S.A. zawiązała spółkę ENEA Operator Sp. z o.o., która pełni funkcję operatora systemu dystrybucyjnego. W dniu 30 czerwca 2007 roku Uchwałą nr 1 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ENEA Operator Sp. z o.o. podwyższyło statutowy kapitał zakładowy tej spółki z kwoty 50 tys zł do 4 678 050 tys. zł poprzez utworzenie 46 780 tys. udziałów. Zgodnie z powyższą uchwałą wszystkie nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym ENEA Operator Sp. z o.o. zostały objęte przez ENEA S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci oddziału samodzielnie sporządzającego bilans, prowadzącego działalność w zakresie dystrybucji energii elektrycznej, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa. Spółka ENEA Operator Sp. z o.o. przejęła samodzielne prowadzenie działalności gospodarczej polegającej na dystrybucji energii elektrycznej w oparciu o całość majątku wchodzącego w skład oddziału.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

Wydzielenie operatora sieci dystrybucyjnych umożliwi odbiorcom energii elektrycznej zmiany dostawy energii, a tym samym rozdzielenie umowy na towar, jakim jest energia i transport sieciami energetycznymi.

Zgodnie z Programem dla elektroenergetyki z dnia 3 lutego 2006 roku, prywatyzacja polskich przedsiębiorstw energetycznych poprzedzona zostanie zintegrowaniem ich pionowo w cztery grupy energetyczne, skupiające w swych strukturach kopalnie, elektrownie, dystrybutorów oraz sprzedawców energii elektrycznej odbiorcom finalnym. Dnia 23 lipca 2007 roku podpisano akt notarialny, zgodnie z którym statutowy kapitał zakładowy ENEA S.A. został podwyższony z 221 595 tys. zł do 348 221 tys. zł w drodze emisji akcji. Akcje zostały objęte przez Skarb Państwa i zostały pokryte w całości wkładem niepieniężnym w postaci 45 milionów akcji w spółce: Elektrownia „Kozienice” S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych o łącznej wartości godziwej 3 432 800 tys. Umowa przekazania akcji została podpisana 10 października 2007 r. Przedmiotem działalności Elektrowni „Kozienice” S.A. jest wytwarzanie energii elektrycznej oraz produkcja i dystrybucja ciepła.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku statutowy kapitał zakładowy ENEA S.A. był równy 348 221 tys. zł (494 796 tys. zł po przekształceniu na MSSF UE z uwzględnieniem hiperinflacji i innych korekt) i dzielił się na 348 220 557 akcji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

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.

2.1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

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

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 przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

W odniesieniu do transakcji nabycia spółek, które nie znajdują się pod wspólną kontrolą koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. 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 przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach, zobowiązaniach i zobowiązaniach warunkowych, ujmuje się

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

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 / nabycia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą

Zasady (polityka) rachunkowości

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są wyłączone spod zakresu uregulowań standardów MSSF. W tej sytuacji, zgodnie z zaleceniem zawartym w MSSF 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”, wobec braku szczegółowych uregulowań wewnątrz MSSF, jednostka powinna sama opracować odpowiednie zasady rachunkowości dla tego typu transakcji.

Zgodnie z zaleceniem, Grupa przyjęła politykę rachunkowości, polegającą na ujmowaniu takich transakcji według wartości księgowych. Przyjęte zasady rachunkowości są następujące:

Jednostka przejmująca rozpoznaje aktywa, kapitały i zobowiązania jednostki przejmowanej według ich bieżącej wartości księgowej, skorygowanej jedynie w celu ujednolicenia zasad rachunkowości łączonych jednostek. Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy nie są rozpoznawane.

Ewentualna różnica między wartością księgową przejmowanych aktywów netto, a wartością godziwą kwoty zapłaty w formie wyemitowanych przez jednostkę instrumentów kapitałowych i/lub wydanych aktywów jest rozpoznawana w kapitale własnym Grupy.

Przy zastosowaniu metody bazującej na wartościach księgowych, dane porównawcze, dotyczące prezentowanych okresów historycznych nie są przekształcane.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

Transakcje w okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Stosownie do art. 9d Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne, ENEA S.A. miała obowiązek wydzielenia prawnie ze swoich struktur operatora systemu dystrybucyjnego, wyposażając go w majątek dystrybucyjny. Przekazanie majątku nastąpiło 30 czerwca 2007 roku w drodze wniesienia do ENEA Operator Sp. z o.o. aportu w postaci Oddziału ENEA S.A. samodzielnie sporządzającego bilans, prowadzącego działalność w zakresie dystrybucji energii elektrycznej, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 4a pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Ze względu na fakt, że transakcja wydzielenia działalności dystrybucyjnej dotyczyła podmiotów pod wspólną kontrolą, a transakcje takie nie są uregulowane w MSSF 3, spółka podjęła decyzję o rozliczeniu tej transakcji według wartości księgowych.

Różnica między wartością księgową wydanych z ENEA S.A. aktywów netto a wysokością zarejestrowanego kapitału ENEA Operator Sp. z o.o. skorygowała w jednostkowych sprawozdaniach finansowych odpowiednio wartość udziałów ENEA S.A. oraz wartość kapitałów ENEA Operator Sp. z o.o.

Dnia 10 października 2007 r. ENEA S.A. w zamian za wyemitowane akcje nabyła od Skarbu Państwa 100% akcji Elektrowni „Kozienice” S.A. Ponieważ akcje obu jednostek znajdowały się pod wspólną kontrolą Skarbu Państwa, nabycie zostało rozliczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według wyżej opisanych zasad.

2.4. 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.

2.5. 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 S.A. wybrała fakultatywne wyłączenie MSSF 1 i przyjęła, na dzień przejścia na MSSF UE, wartość godziwą wybranych pozycji rzeczowych aktywów trwałych za domniemany koszt.

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.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

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
w tym sieci energetyczne	33 lata
– 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 lub, gdy zostanie usunięty z bilansu.

W ramach swojej działalności Grupa otrzymuje częściowy lub pełny zwrot nakładów poniesionych na środki trwałe w związku z przyłączeniami nowych klientów do sieci energetycznej. Przyjęte środki trwałe wyceniane są wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, a odpowiadająca im kwota zwrotu części nakładów odnoszona jest jednocześnie na rozliczenia dochodu z tytułu opłat przyłączeniowych i podlega rozliczeniu w czasie odpowiednio do amortyzacji tych środków trwałych.

Grupa otrzymuje nieodpłatnie od gmin urządzenia oświetlenia ulicznego i rozpoznaje te środki trwałe zgodnie z MSR 20 Dotacje rządowe, tj. wykazuje w rzeczowych aktywach trwałych według wartości godziwej, a także ujmuje w bilansie jako rozliczenie dochodu z tytułu dotacji, rozliczane w czasie w ciężar przychodów, proporcjonalnie do naliczanych kosztów amortyzacji z tego tytułu, przez okres 35 lat.

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.

2.6. 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 Grupa 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.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

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 aktywum do PWUG i amortyzuje.

Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu odbywa się przez okres, na który to prawo zostało przyznane. (od 62 do 99 lat).

2.7. 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.

(c) Prawa do emisji CO₂

Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie w Krajowym Planie Rozdziału jak również prawa zakupione stanowią wartości niematerialne i prawne z tym, że prawa otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w wartości zerowej natomiast prawa nabyte w cenie zakupu.

Rezerwa na rzeczywistą emisję CO₂ rozpoznana jest w wartości zerowej, pod warunkiem że rzeczywista emisja nie przekracza posiadanych przez Grupę ilości praw do emisji przypadających na dany rok.

Przychody z tytułu sprzedaży nadwyżki praw emisji rozpoznawane są w momencie sprzedaży tych praw.

2.8. 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, opisane poniżej 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

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

utraty wartości. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi 2-7 lat.

Kryteria kapitalizacji:

- Możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- Zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- Sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka gospodarcza powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- Dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- Możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

2.9. Koszty finansowania zewnętrznego

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

2.10. 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.

2.11. Utrata wartości aktywów

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

Aktywa niefinansowe

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

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

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).

Wszystkie odpisy z tytułu utraty wartości są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat. Odpisy z tytułu utraty wartości mogą zostać odwrócone w następnych okresach (z wyjątkiem odpisów dotyczących wartości firmy), jeżeli nastąpiły zdarzenia uzasadniające brak lub zmianę utraty wartości aktywów.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe analizuje się na każdy dzień bilansowy w celu ustalenia czy nie istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości tych aktywów. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki, że jedno lub więcej zdarzeń miało ujemny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu tego aktywa.

Utrata wartości instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży jest kalkulowana w odniesieniu do ich wartości godziwej.

Pojedyncze instrumenty finansowe istotne pod względem wartościowym są oceniane indywidualnie pod względem utraty wartości. Pozostałe aktywa finansowe są w celu oceny utraty wartości dzielone na grupy o podobnym poziomie ryzyka kredytowego.

Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zostały szczegółowo opisane w notcie 2.13.

2.12. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Do wyceny po początkowym ujęciu Grupa wybrała model ceny nabycia.

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu inwestycji w nieruchomości do używania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

Budynki 25 – 33 lat

2.13. Aktywa finansowe

Grupa zalicza instrumenty finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności 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 to 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 funduszy inwestycyjnych).

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

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.

(d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do tej kategorii zaliczane są udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji—tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe 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.

Aktywa finansowe 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

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modele wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej sytuacji wystawcy.

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

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

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

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

2.14. 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”) za wyjątkiem węgla produkcyjnego i mączki wapiennej, których koszt ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej ceny nabycia.

2.15. Świadczenia pochodzenia energii

Zgodnie z art. 9 a Ustawy Prawo energetyczne ENEA S.A., jako przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się obrotem energią i sprzedające tę energię odbiorcom końcowym przyłączonym do sieci na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest obowiązana:

- a) uzyskać i przedstawić do umorzenia Prezesowi URE określoną liczbę świadectw pochodzenia lub
- b) uiścić opłatę zastępczą.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

Świadectwo pochodzenia jest potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii oraz energii wytworzonej w kogeneracji (w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła). Wydaje je Prezes URE na wniosek przedsiębiorstwa energetycznego zajmującego się wytwarzaniem energii elektrycznej w odnawialnych źródłach energii (energia pochodząca z wiatru, wody, słońca, biomasy) i kogeneracji. Świadectwa pochodzenia są zbywalne i stanowią towar giełdowy.

Prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia powstają z chwilą zapisania w rejestrze świadectw pochodzenia prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. (TGE S.A.). Przeniesienie praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia następuje z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w rejestrze świadectw pochodzenia.

ENEA S.A. ma obowiązek uzyskać i przedstawić do umorzenia świadectwa odpowiadające wielkościom ustalonym w rozporządzeniach do Prawa energetycznego jako procent ogólnej sprzedaży energii dla odbiorców finalnych. Termin wykonania obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia lub poniesienia opłat zastępczych za dany rok upływa z dniem 31 marca roku następnego.

Opłatę zastępczą stanowi iloczyn ceny określonej w Prawie energetycznym oraz różnicy pomiędzy ilością energii elektrycznej wynikającą z obowiązku uzyskania i przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia a ilością energii elektrycznej wynikającą ze świadectw pochodzenia, które przedsiębiorstwo energetyczne przedstawiło do umorzenia za dany rok.

W zależności od celu nabycia świadectwa pochodzenia klasyfikowane są jako:

- długo- lub krótkoterminowe aktywa finansowe jeśli świadectwa pochodzenia zostały nabyte w celu późniejszej odsprzedaży;
- wyodrębniona kategoria aktywów długo- lub krótkoterminowych ("świadectwa pochodzenia") jeśli świadectwa pochodzenia zostały nabyte w celu umorzenia.

Świadectwa pochodzenia wyceniane są początkowo według ceny nabycia, natomiast świadectwa pochodzenia wytworzone we własnym zakresie wyceniane są według cen rynkowych z dnia wytworzenia energii, której świadectwa dotyczą.

W ciągu roku obrotowego oraz do 31 marca roku następnego Grupa przedstawia świadectwa pochodzenia do umorzenia—umorzenie świadectw pochodzenia w księgach rachunkowych następuje z zastosowaniem rozchodu według metody szczegółowej identyfikacji świadectwa pochodzenia.

Na dzień bilansowy świadectwa pochodzenia, za wyjątkiem nabytych w celu późniejszej odsprzedaży, wycenia się według ceny nabycia, natomiast świadectwa pochodzenia wytworzone we własnym zakresie wyceniane są według cen rynkowych z dnia wytworzenia energii, której świadectwa dotyczą.

Na dzień bilansowy świadectwa pochodzenia nabyte w celu późniejszej odsprzedaży, wycenia się według wartości godziwej a skutki ich wyceny ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W przypadku braku na dzień bilansowy wystarczającej ilości świadectw pochodzenia Grupa tworzy rezerwę na opłatę zastępczą lub zakup świadectw na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w celu zaspokojenia obowiązków nałożonych przez Prawo energetyczne. Rezerwa obejmuje ilość świadectw stanowiącą różnicę między ilością świadectw umorzonych za dany rok obrotowy, a ilością wymaganą do umorzenia zgodnie z wymogami Prawa energetycznego. Rezerwy wyceniane są w pierwszej kolejności w oparciu o cenę nabycia dla ilości posiadanych a nie umorzonych na dzień bilansowy świadectw pochodzenia; w drugiej kolejności o jednostkową opłatę zastępczą lub (jeśli wolumeny transakcji na Towarowej Giełdzie Energii S.A. są wystarczające dla zrealizowania odpowiednich transakcji w okresie umożliwiającym umorzenie świadectw do 31 marca kolejnego roku obrotowego) według średnioważonej wartości indeksów publikowanych przez TGE S.A. z czterech ostatnich sesji przed końcem kwartału.

Rezerwa pomniejsza wartość świadectw pochodzenia posiadanych przez Grupę.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

2.16. 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. Środki pieniężne wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej a różnice z przeszacowania powiększają koszty lub przychody finansowe okresu.

2.17. Kapitał podstawowy

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym, skorygowany odpowiednio o skutki hiperinflacji i rozliczenie skutków połączenia. Podwyższenie kapitału akcyjnego, które na dzień bilansowy zostało pokryte przez akcjonariuszy, a które oczekuje na rejestrację w Krajowym Rejestrze Sądowym jest również prezentowane jako kapitał podstawowy.

2.18. 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.

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

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.

Nie ujmuje się aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego od udziałów w jednostkach powiązanych.

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

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

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

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

Kompensaty aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy posiadają 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.

2.20. 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 niewykorzystany 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. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne.

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.

Z dniem 1 grudnia 2005 roku emeryci i renciści nabywają prawo do ekwiwalentu pieniężnego w wysokości 3000 kWh x 80% ceny energii elektrycznej i składnika zmiennego opłaty przesyłowej oraz 100% wartości opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej według taryfy jednostrefowej ogólnie obowiązującej dla gospodarstw domowych. Ekwiwalent pieniężny wypłacany jest dwa razy w roku: do 31 maja i do 30 listopada w wysokości stanowiącej każdorazowo połowę rocznego ekwiwalentu. W okresach wcześniejszych emeryci i renciści byli uprawnieni do ulgowej odpłatności za energię elektryczną na zasadach obowiązujących pracowników Grupy. Polegało to na zmniejszeniu odpłatności za faktycznie zakupioną ilość energii elektrycznej, a więc uwzględniane było przy fakturowaniu sprzedaży.

3) Nagrody jubileuszowe

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 metody aktuarialne.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

4) Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla emerytów

Zgodnie z Układem Zbiorowym Pracy Grupa ENEA S.A. naliczając wysokość rocznego odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFSS) uwzględnia również emerytów uprawnionych do korzystania ze świadczeń funduszu. Zobowiązanie ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez pracowników. Wysokość rezerwy szacowana jest przy wykorzystaniu metod aktuarialnych.

Szacowanie zobowiązań z tytułu tych świadczeń, o których mowa w punktach 1 - 4 dokonywane jest przez aktuarium metodą "Projected Unit Credit Method". Zyski i straty aktuarialne są w całości odnoszone w rachunek zysków i strat.

C. Program określonych składek

Zgodnie z załącznikiem nr 18 do Układu ZUZP Grupa prowadzi Pracowniczy Program Emerytalny w formie grupowego ubezpieczenia pracowników z funduszem kapitałowym na zasadach określonych w ustawie i wynegocjowanych ze stroną związkową.

Z Pracowniczego Programu Emerytalnego mogą korzystać pracownicy Grupy po roku pracy niezależnie od rodzaju umowy o pracę.

Pracownicy przystępują do Pracowniczego Programu Emerytalnego na warunkach określonych poniżej:

- a) ubezpieczenie zawiera się w formie ubezpieczenia grupowego na życie z ochroną ubezpieczeniową,
- b) poziom składki podstawowej ustala się w wysokości 7% wynagrodzenia uczestnika,
- c) 90% składki podstawowej przeznaczana jest na składkę inwestycyjną a 10% na ochronę ubezpieczeniową.

D. Płatność w formie akcji własnych

Płatności w formie akcji odnoszą się do transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych lub ich ekwiwalencie, w których Grupa w zamian za własne instrumenty kapitałowe (akcje) lub ich ekwiwalent otrzymuje usługi (świadczenie pracy przez pracowników).

Grupa ujmuje usługi otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w momencie, gdy otrzymuje te usługi. Jeżeli usługi otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji nie kwalifikują się do ujęcia jako aktywa, Grupa ujmuje je jako koszt.

Wysokość kosztu ocenia się na podstawie wartości godziwej i dokonuje się wyceny na dzień przyznania instrumentów. Z uwagi na fakt, że wartości godziwej świadczeń pracowników nie da się bezpośrednio ocenić, ich wartość ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych.

2.21. 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.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

2.22. 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 z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

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 najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania umowy.

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.

2.23. Dotacje

Grupa otrzymuje dotacje w formie środków trwałych oraz w formie refundacji wydatków poniesionych na środki trwałe. Grupa rozpoznaje te dotacje zgodnie z MSR 20 *Dotacje rządowe*.

Dotacje ujmowane są w bilansie jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Grupa spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Grupę są systematycznie ujmowane jako przychód w rachunku zysków i strat w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty. Dotacje otrzymywane jako zwrot poniesionych przez Grupę nakładów inwestycyjnych, są systematycznie, proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych, ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne w rachunku zysków i strat przez okres użytkowania aktywa.

2.24. Opłaty przyłączeniowe

Grupa otrzymuje od kontrahentów, dla których wykonywała przyłączenia do sieci, zwrot części lub całości poniesionych kosztów związanych z tym przyłączeniem. Wartość zrefundowanych kosztów przyłączeniowych rozpoznaje się w zobowiązaniach Grupy i rozlicza się w przychody przez okres amortyzacji przyłączy, czyli 35 lat.

2.25. Wyplata 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 Jednostki Dominującej.

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

2.26. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Podstawowym wzorem sprawozdawczości stosowanym do segmentów jest segment branżowy. Segment branżowy to grupa aktywów i zobowiązań 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 cztery segmenty branżowe:

- obrót—sprzedaż finalnemu odbiorcy energii elektrycznej,
- dystrybucja—usługi przesyłu energii elektrycznej,

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

- wytwarzanie—wytwarzanie energii elektrycznej,
- działalność pozostała.

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

2.27. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

Dla okresów rozliczeniowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2007 r. lub późniejszych obowiązują nowe standardy oraz interpretacje zatwierdzone przez UE, dla których Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania:

- **KIMSF 11—Transakcje w akcjach grupy kapitałowej i akcjach własnych**

Interpretacja wymaga, aby transakcje, w których jednostka płaci akcjami własnymi za otrzymane dobra lub usługi uznać za transakcje w akcjach własnych bez względu na to, czy jednostka może lub musi wykupić te instrumenty kapitałowe w celu wypełnienia ciążącego na niej zobowiązania. Interpretacja wskazuje także, czy transakcje w akcjach podmiotu dominującego, w których dostawca dóbr lub usług dla jednostki otrzymuje instrumenty kapitałowe podmiotu dominującego powinny być klasyfikowane jako rozliczane pieniężnie lub kapitałowo w sprawozdaniu finansowym Grupy.

Ujęcie przez Grupę transakcji rozliczanych w akcjach dla pracowników jest zgodne z KIMSF 11.

- **MSSF 8—Segmenty operacyjne**

MSSF 8 wejdzie w życie 1 stycznia 2009 roku. Standard wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których oddzielna informacja finansowa jest dostępna i regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność.

Grupa oczekuje, że nowy standard może mieć znaczący wpływ na prezentację i ujawnienie informacji o segmentach operacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dla okresów rozliczeniowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2007 r. lub późniejszych obowiązują nowe standardy oraz interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE.

- **KIMSF 12—Umowy koncesyjne**

Interpretacja weszła w życie 1 stycznia 2008 roku. Określa ona wskazówki dla podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanymi podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego.

KIMSF 12 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy nie zawierała umów koncesyjnych, których dotyczy KIMSF 12.

- **KIMSF 13—Programy lojalnościowe**

Interpretacja weszła w życie 1 lipca 2008 roku. Wyjaśnia ona jak jednostki, które udzielają klientom kupującym od nich towary i usługi, nagród w programach lojalnościowych, powinny zaksięgować swoje zobowiązania do realizacji tych nagród w postaci sprzedaży towarów i usług za darmo lub po obniżonych cenach. Takie jednostki są zobowiązane alokować część swoich przychodów ze sprzedaży do nagród w programach lojalnościowych. Ta część przychodów ze sprzedaży jest rozpoznawana tylko wtedy, kiedy jednostki wypełnią swoje zobowiązania.

Grupa nie spodziewa się, że interpretacja będzie miała jakikolwiek wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

- **KIMSF 14—MSR 19—Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje**

Interpretacja weszła w życie 1 stycznia 2008 roku.

Interpretacja określa:

- 1) kiedy refundacje z programu lub obniżki przyszłych składek na rzecz programu powinny być traktowane jako dostępne zgodnie z paragrafem 58 MSR 19;
- 2) jak wymogi minimalnego finansowania (“MFR”) mogą wpłynąć na dostępność obniżek składek na rzecz programu;
- 3) kiedy MFR mogą skutkować powstaniem zobowiązania.

Pracodawca nie musi rozpoznawać dodatkowego zobowiązania zgodnie z KIMSF 14, chyba, że składki płacone w ramach minimalnych wymogów finansowania nie mogą być spółce zwrócone.

Grupa nie prowadzi działalności w krajach, które stosują minimalne wymogi finansowania ograniczające zdolność pracodawcy do otrzymania refundacji lub zredukowania składki.

- **Zaktualizowany MSSF 3—Połączenia jednostek gospodarczych**

Zaktualizowany standard wejdzie w życie 1 lipca 2009 roku. Do zakresu zaktualizowanego standardu włączono część dotychczas wyłączonych ze stosowania standardu połączeń jednostek gospodarczych. Doprecyzowano definicję przedsięwzięcia (business). Zawężono zakres zobowiązań warunkowych, do których można przypisać koszt połączenia jednostek gospodarczych. Wyłączono możliwość ujmowania kosztów transakcji w koszcie połączenia jednostek gospodarczych. Zmieniono zasady ujmowania korekt kosztu połączenia uwarunkowanych przyszłymi zdarzeniami. Wprowadzono możliwość wyceny udziałów mniejszości w wartości godziwej.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Grupy.

- **Zaktualizowany MSR 23—Koszty finansowania zewnętrznego**

Zaktualizowany standard wejdzie w życie 1 stycznia 2009 roku. Będzie on wymagał aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do składników aktywów, które wymagają znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania ich do użytkowania lub sprzedaży.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Grupy.

- **Zaktualizowany MSR 1—Prezentacja sprawozdań finansowych**

Zaktualizowany standard wejdzie w życie 1 stycznia 2009 roku. Będzie on wymagał agregacji informacji w sprawozdaniach finansowych w oparciu o kryterium cech wspólnych i wprowadzał sprawozdanie z łącznych zysków. Pozycje przychodów i kosztów oraz pozycje składające się na pozostałe łączne zyski będą mogły być prezentowane albo w pojedynczym sprawozdaniu z łącznych zysków pokazującym sumy cząstkowe albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach (oddzielnie rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z zysków łącznych).

Grupa analizuje obecnie, czy prezentować pojedyncze sprawozdanie z łącznych zysków czy też dwa oddzielne sprawozdania.

- **Zmiany do MSR 27—Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe**

Zmiany wejdą w życie 1 lipca 2009 roku. W powiązaniu z aktualizacją MSSF 3 (powyżej), wprowadzono m.in. następujące zmiany do MSR 27:

- 1) zmiana definicji udziałów mniejszości;

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

- 2) uregulowanie sposobu ujmowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi;
- 3) zmiana ujęcia transakcji utraty kontroli nad jednostką;
- 4) nowe wymogi ujawnień.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

• **Zmiany do MSSF 2—Płatności w formie akcji**

Zmiany wchodzi w życie 1 stycznia 2009 roku. Zmiany zawierają doprecyzowanie kwestii wpływu warunków innych niż warunki nabywania uprawnień na wycenę instrumentów kapitałowych.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

• **Zmiany do MSR 32—Instrumenty finansowe—Prezentacja i ujawnienia**

Zmiany wchodzi w życie 1 stycznia 2009 roku. Zmiany wprowadzają zwolnienie od zasady wynikającej z MSR 32 odnośnie klasyfikacji instrumentów finansowych z opcją sprzedaży, dopuszczając klasyfikację niektórych z nich jako składnik kapitału. Zgodnie z wymogami wynikającymi ze zmian, określone instrumenty finansowe, reprezentujące udziały końcowe (rezydualne) w aktywach netto jednostki, które inaczej byłyby zaklasyfikowane jako zobowiązania finansowe, będą klasyfikowane jako składniki kapitału, jeśli zarówno te instrumenty finansowe, jak i ogólna struktura kapitałowa jednostki wystawiającej te instrumenty będą spełniały określone warunki.

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Grupy.

3. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skonsolidowanym 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe to:

- świadczenia pracownicze w trakcie i po okresie zatrudnienia—przyjęto wycenę rezerw na świadczenia pracownicze sporządzoną poprzez określenie salda początkowego zobowiązań na dzień bilansowy z tytułu przewidywanych przyszłych wypłat świadczeń, obliczoną w sposób aktuarialny; wzrost stopy dyskontowej oraz zmiana tempa długookresowego wzrostu wynagrodzeń mają wpływ na dokładność dokonanego szacunku (nota 23),
- odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe—wysokość odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanej według efektywnej stopy procentowej; zmiana efektywnej stopy procentowej spowoduje zmianę oszacowania wielkości odpisów aktualizujących należności (nota 11),
- niezafakturowane przychody ze sprzedaży na koniec roku obrotowego—oszacowanie wielkości sprzedaży energii nierozliczonej odbywa się na podstawie danych zawartych w ostatniej wystawionej przed dniem końca roku obrotowego fakturze rozliczeniowej, dotyczącej okresu bezpośrednio poprzedzającego okres objęty szacunkiem. Szacunek wykonuje się indywidualnie

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

dla każdego odbiorcy. Zużycie energii elektrycznej szacuje się jako iloczyn średniodobowego zużycia i ilości dni pozostających do końca roku obrotowego licząc od dnia ostatniego odczytu rozliczeniowego (nota 11),

- okresy ekonomicznej użyteczności—szacowanie obejmuje pozostały okres użytkowania środków trwałych na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu korzystania z danego środka trwałego; podlega okresowej weryfikacji z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawnych (nota 6),
- odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości—szacowanie obejmuje potencjalną wypłatę odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu i czynszu dzierżawnego i dokonywane jest przez służby techniczne Grupy w oparciu o indywidualne analizy zgłoszonych roszczeń (nota 25 i 44.1),
- rezerwa na rekultywację środowiska—Elektrownia “Kozienice” S.A. po zapełnieniu lub zamknięciu składowiska żużla i popiołu ma obowiązek dokonania rekultywacji terenu. Ze względu na fakt, iż spółka posiada duże, niezapełnione obszary składowiska przewidywany termin rekultywacji będzie miał miejsce w 2060 r. Przyszłe oszacowane koszty rekultywacji składowiska zostały zdyskontowane do wartości bieżącej na dzień 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,5% (nota 25),
- rezerwa na koszty wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żużlowej—w procesie spalania węgla Elektrownia “Kozienice” S.A. uzyskuje dwa rodzaje odpadów: popiół oraz mieszankę popiołowo-żużlową. W związku z faktem, iż spółka ponosi koszt wydania mieszanki, spółka tworzy odpowiednią rezerwę. Przyszłe oszacowane koszty wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żużlowej zostały zdyskontowane do wartości bieżącej na dzień 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,5% (nota 25),
- płatności w formie akcji własnych—Grupa ujmuje usługi (świadczenie pracy) otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w momencie, gdy otrzymuje te usługi. Z uwagi na fakt, że wartości godziwej świadczeń pracowników nie da się bezpośrednio ocenić, ich wartość ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych. Grupa na każdy dzień bilansowy, jak i na Dzień Przyznania ustala wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych, a ewentualne zmiany wartości ujmuje w rachunku zysków i strat (nota 19).

4. Skład Grupy Kapitałowej—wykaz jednostek zależnych i stowarzyszonych

Lp.	Nazwa i adres Spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2007	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2006	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2005
1.	ENERGOMIAR Sp. z o.o. Poznań ul. Strzeszyńska 58	100	100	100
2.	BHU S.A. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	87,77	87,77	87,77
3.	Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. w likwidacji Poznań ul. Strzeszyńska 58	100	99,9	99,9

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

Lp.	Nazwa i adres Spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2007	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2006	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2005
4.	Energetyka Poznańska Hotel "EDISON" Sp. z o.o. <i>Baranowo k/Poznań</i>	100	100	100
5.	Energetyka Poznańska Zakład Oświetlenia Drogowego Sp. z o.o. <i>Poznań ul. Strzeszyńska 58</i>	ENEOS Sp. z o.o. *	100	100
6.	Energetyka Poznańska Zakład Inwestycji Energetycznych "INVECO" Sp. z o.o. <i>Poznań ul. Chopina 1</i>	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o.*	100	100
7.	Energetyka Wysokich i Najwyższych Napięć „EWiNN” Sp. z o.o. <i>Poznań ul. Panny Marii 2</i>	100	70,15	70,15
8.	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. <i>Poznań ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100	100
9.	Energetyka Poznańska Zakład Elektrowni Wodnych Sp. z o.o. <i>Jastrowie ul. Wojska Polskiego 22</i>	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. *	100	100
10.	COGEN Sp. z o.o. <i>Poznań ul. Nowowiejskiego 11</i>	95	95	95
11.	EnergoPartner Sp. z o.o. <i>Poznań ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100	100
12.	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Poznań Sp. z o.o. <i>Poznań ul. Strzeszyńska 58</i>	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. *	100	100
13.	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Piła Sp. z o.o. <i>Piła ul. Poznańska 34</i>	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. *	100	100
14.	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. <i>Gronówko 30 64-111 Lipno</i>	99,05	100	100

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

Lp.	Nazwa i adres Spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2007	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2006	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2005
15.	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Gniezno Sp. z o.o. <i>Gniezno ul. Wschodnia 49/50</i>	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. *	100	100
16.	Energetyka Poznańska Zakład Obsługi Socjalnej ENERGO-TOUR Sp. z o.o. <i>Poznań ul. Marcinkowskiego 27</i>	99,92	99,92	99,92
17.	Energetyka Szczecińska Zespół Elektrowni Wodnych Sp. z o.o. <i>Ploty ul. Paderewskiego 11</i>	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. *	100	100
18.	Zakład Energetyczny Szczecin Oświetlenie Ulic Sp. z o.o. <i>Szczecin ul. Ku Słońcu 34</i>	ENEOS Sp. z o.o. *	100	100
19.	Energetyka Szczecińska Przedsiębiorstwo Usługowo—Produkcyjno—Handlowe ELMAS Sp. z o.o. <i>Maszewo ul. Leśna 9</i>	ENERGOMIAR Sp. z o.o. *	100	100
20.	ENEOS Sp. z o.o. <i>Szczecin ul. Ku Słońcu 34</i>	100	—	—
21.	ENTUR Sp. z o.o. <i>Szczecin ul. Malczewskiego 5/7</i>	100	100	100
22.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Rehabilitacyjno—Wczasowe ENERGETYK Sp. z o.o. <i>Inowrocław ul. Wilkońskiego 2</i>	99,92	99,92	99,92
23.	STEREN Sp. z o.o. <i>Bydgoszcz ul. Lenartowicza 33-35</i>	100	63	51
24.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. <i>Samociążek, 86-010 Koronowo</i>	100	100	100
25.	Zakład Remontowo—Budowlany Energobud Sp. z o.o. <i>Gorzów Wlkp. ul. Sikorskiego 37</i>	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. *	100	100
26.	Zakład Usług Przewozowych ENERGOTRANS Sp. z o.o. <i>Gorzów Wlkp. ul. Energetyków 4</i>	100	100	100

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

Lp.	Nazwa i adres Spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2007	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2006	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2005
27.	Zakład Elektrowni Wodnych ENERGOZEW Sp. z o.o. <i>Gorzów Wlkp. ul. Energetyków 4</i>	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. *	100	100
28.	Zakład Usług Motoryzacyjnych ENERGOAUTO Sp. z o.o. <i>Gorzów Wlkp. ul. Energetyków 4</i>	100	100	100
29.	IGG Zachód Sp. z o.o. w likwidacji <i>Zielona Góra ul. Zacisze 15</i>	50,35	50,35	50,35
30.	Zakład Usług Teleinformatycznych ZZE S.A. „IT Serwis” Sp. z o.o. <i>Zielona Góra ul. Zacisze 28</i>	100	100	100
31.	Zakład Handlowo—Usługowy “Auto—Styl” Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. Sp. z o.o. <i>Zielona Góra ul. Zacisze 15</i>	100	100	100
32.	Zakład Usługowo—Handlowy HURTUS Zielonogórskich Zakładów Energetycznych S.A. Sp. z o.o. <i>Zielona Góra ul. Zacisze 28</i>	ENERGOMIAR Sp. z o.o. *	100	100
33.	FINEA Sp. z o.o. w likwidacji <i>Zielona Góra ul. Zacisze 28</i>	100	100	100
34.	Przedsiębiorstwo Usług Elektroenergetycznych Bydgoszcz S.A. z siedzibą w Bydgoszczy, <i>Bydgoszcz, Oplawiec 154</i>	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. *	92,01	92,01
35.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej -Gozdnicza Sp. z o.o. <i>Gozdnicza ul. Świerczewskiego 30</i>	50,35	50,35	50,35
36.	ENEA Operator Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Panny Marii 2</i>	100	—	—
37.	Elektrownia “Kozienice” S.A. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	100	—	—
38.	Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A.	49	49	49

* w 2007 roku miały miejsce połączenia spółek działających w tych samych obszarach, w tabeli podano nazwę spółki przejmującej.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

W spółce Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. z dniem 1 lipca 2007 r. wszczęto postępowanie likwidacyjne.

Finea Sp. z o.o. w likwidacji od dnia 1 lutego 2007 roku została postawiona w stan likwidacji (Uchwała nr 3 NZW Spółki z 1 lutego 2007 r.). Wpisu do KRS dokonano 23 lutego 2007 r. Dnia 27 lutego 2008 r. uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników FINEA Sp. z o.o. postanowiono o wstrzymaniu likwidacji i dalszym istnieniu Spółki.

W dniu 1 października 2007 r. nastąpiło połączenie spółek z Grupy, z obszaru „wykonawstwo”. Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. przejęła następujące Spółki, które od tej pory działają jako oddziały spółki:

- 1) Energetyka Poznańska Zakład Inwestycji Energetycznych INVECO Sp. z o.o.
- 2) Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych ENERGOBUD Poznań Sp. z o.o.
- 3) Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych ENERGOBUD Piła Sp. z o.o.
- 4) Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych ENERGOBUD Gniezno Sp. z o.o.
- 5) Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Bydgoszcz S.A.
- 6) Zakład Remontowo—Budowlany ENERGOBUD Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy EP PUE ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o. wskutek połączenia się ze spółkami przejmowanymi podwyższony został o kwotę 2.661.500 zł, z kwoty 863.000 zł do kwoty 3.524.500 zł, w drodze utworzenia 5.323 udziałów (z 1.726 udziałów do 7.049 udziałów) o nominalnej wartości 500 zł każdy, z przeznaczeniem dla wspólników spółek przejmowanych.

W dniu 18 października 2007 r. nastąpiło połączenie spółek z obszaru „multiusługi” poprzez przejęcie przez Zakład Energetyczny Szczecin—Oświetlenie Ulic Sp. z o.o. spółki Energetyka Poznańska Zakład Oświetlenia Drogowego Sp. z o.o. W wyniku połączenia powstał jeden podmiot pod firmą ENEOS Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie.

Kapitał zakładowy ENEOS Sp. z o.o. wskutek połączenia się z ZOD Sp. z o.o. (spółka przejmowana) podwyższony został o kwotę 6.015.000 zł, z kwoty 13.544.000 zł do kwoty 19.559.000 zł, w drodze utworzenia 12.030 (z 27.088 udziałów do 39.118 udziałów) udziałów o nominalnej wartości 500 zł każdy, z przeznaczeniem wszystkich nowoutworzonych udziałów dla jedyne go wspólnika spółki przejmowanej, tj. dla ENEA S.A.

W dniu 3 grudnia 2007 r. nastąpiło połączenie spółek z obszaru „energia zielona”, tj.:

- 1) Elektrownie Wodne Sp. z o.o. z siedzibą w Samociążku (spółka przejmująca) z następującymi spółkami:
- 2) Energetyka Poznańska Zakład Elektrowni Wodnych Sp. z o.o. z siedzibą w Jastrowiu
- 3) Energetyka Szczecińska Zespół Elektrowni Wodnych Sp. z o.o. z siedzibą w Płotach
- 4) Zakład Elektrowni Wodnych ENERGOZEW Sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wlkp.

Kapitał zakładowy Elektrowni Wodnych Sp. z o.o.—spółki przejmującej, wskutek połączenia ze spółkami przejmowanymi, podwyższony został o kwotę 22.084.000 zł, z kwoty 182.606.500 zł do kwoty 204.690.500 zł, w drodze utworzenia 44.168 udziałów (z 365.213 udziałów do 409.381 udziałów) o nominalnej wartości 500 zł każdy, z przeznaczeniem dla wspólników spółek przejmowanych.

W dniu 31 grudnia 2007 r. nastąpiło połączenie spółek z obszaru „pomiar”, tj.:

- 1) ENERGOMIAR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (spółka przejmująca)
- 2) Energetyka Szczecińska PUPH ELMAS Sp. z o.o. z siedzibą w Maszewie

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

3) ZUH Hurtus Zielonogórskich Zakładów Energetycznych Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze.

Kapitał zakładowy ENERGOMIAR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu—spółki przejmującej, wskutek połączenia ze spółkami przejmowanymi, podwyższony został o kwotę 627.000 zł, z kwoty 1.717.000 zł do kwoty 2.344.000 zł, w drodze utworzenia 1.254 udziałów (z 3.434 udziałów do 4.688 udziałów) o nominalnej wartości 500 zł każdy, z przeznaczeniem dla wspólników spółek przejmowanych.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy układ sprawozdawczy—segmenty branżowe

Wyniki segmentów za 2007 rok przedstawiają się następująco:

Za okres 01-01-2007—31-12-2007	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Sprzedaż na zewnątrz	2 614 661	2 206 634	332 583	291 926	—	5 445 804
Sprzedaż między segmentami	147 602	277	151 596	387 188	(686 663)	—
Przychody ogółem	2 762 263	2 206 911	484 179	679 114	(686 663)	5 445 804
Koszty ogółem	(2 688 666)	(2 130 928)	(472 385)	(640 929)	679 790	(5 253 118)
Wynik segmentu	73 597	75 983	11 794	38 185	(6 873)	192 686
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(116 345)
Zysk operacyjny						76 341
Koszty finansowe						(12 387)
Przychody finansowe						44 982
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						147
Podatek dochodowy						412 593
Zysk netto						521 676
Przypadający na udziały mniejszości						162

Wyniki segmentów za 2006 rok przedstawiają się następująco:

Za okres 01-01-2006—31-12-2006	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Sprzedaż na zewnątrz	2 721 996	2 399 597	262 149	—	5 383 742
Sprzedaż między segmentami	44 060	1 232	361 239	(406 531)	—
Przychody ogółem	2 766 056	2 400 829	623 388	(406 531)	5 383 742
Koszty ogółem	(2 708 112)	(2 202 028)	(573 170)	405 218	(5 078 092)
Wynik segmentu	57 944	198 801	50 218	(1 313)	305 650
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)					(74 806)
Zysk operacyjny					230 844
Koszty finansowe					(15 811)
Przychody finansowe					34 639
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych					(129)
Podatek dochodowy					(45 096)
Zysk netto					204 447
Przypadający na udziały mniejszości					811

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

Wyniki segmentów za 2005 rok przedstawiają się następująco:

Za okres 01-01-2005—31-12-2005	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Wyłączenia	Razem
Sprzedaż na zewnątrz	2 211 525	2 165 967	237 167	—	4 614 659
Sprzedaż między segmentami	34 766	3 986	388 069	(426 821)	—
Przychody ogółem	2 246 291	2 169 953	625 236	(426 821)	4 614 659
Koszty ogółem	(2 162 685)	(2 118 512)	(597 282)	425 359	(4 453 120)
Wynik segmentu	83 606	51 441	27 954	(1 462)	161 539
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)					(112 373)
Zysk operacyjny					49 166
Koszty finansowe					(17 908)
Przychody finansowe					21 109
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych					79
Podatek dochodowy					(15 633)
Zysk netto					36 813
Przypadający na udziały mniejszości					524

Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)

Podstawowy układ sprawozdawczy—segmenty branżowe (cd.)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów za 2007 rok przedstawiają się następująco:

Stan na 31-12-2007	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Pozostała działalność	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	18 759	4 381 643	2 814 058	306 070	7 520 530
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	367 456	119 619	92 739	135 425	715 239
Razem:	386 215	4 501 262	2 906 797	441 495	8 235 769
AKTYWA wyłączone z segmentacji					1 580 417
– w tym rzeczowe aktywa trwałe					350 631
RAZEM: AKTYWA					9 816 186
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	184 224	234 470	253 726	102 070	774 490
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji					9 041 696
– w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania					13 231
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					9 816 186
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	2 064	340 625	28 784	20 996	392 469
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	3 427	377 052	56 919	16 935	454 333
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wyłączona z segmentacji					16 224
Odpisy aktualizujące należności	83 413	—	19 790	20 615	123 818

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

Pozostałe informacje dotyczące segmentów za 2006 rok przedstawiają się następująco:

Stan na 31-12-2006	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	43 062	4 968 588	41 467	5 053 117
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	262 599	277 602	84 887	625 088
Razem:	305 661	5 246 190	126 354	5 678 205
AKTYWA wyłączone z segmentacji				717 650
– w tym rzeczowe aktywa trwałe				263 155
RAZEM: AKTYWA				6 395 855
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	290 676	211 184	74 022	575 882
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji				5 819 973
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				6 395 855
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	2 723	314 139	49 016	365 878
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	3 268	376 799	3 426	383 493
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wyłączona z segmentacji				19 971
Odpisy aktualizujące należności	44 731	47 286	14 459	106 476

Pozostałe informacje dotyczące segmentów za 2005 rok przedstawiają się następująco:

Stan na 31-12-2005	Obrót	Dystrybucja	Pozostała działalność	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	45 534	5 023 040	41 921	5 110 495
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	249 575	265 947	81 323	596 845
Razem:	295 109	5 288 987	123 244	5 707 340
AKTYWA wyłączone z segmentacji				438 666
– w tym rzeczowe aktywa trwałe				264 040
– w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe				1 999
RAZEM: AKTYWA				6 146 006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	277 014	205 230	70 129	552 373
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji				5 593 633
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				6 146 006
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	2 637	338 250	57 213	398 100
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 908	355 281	22 386	380 575
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wyłączona z segmentacji				17 766
Odpisy aktualizujące należności	51 737	53 031	24 575	129 343

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi ze sprzedaży zewnętrznym klientom oraz transakcji z innymi segmentami, 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

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów 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.

Uzupełniający układ sprawozdawczy—segmenty geograficzne

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

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2007 r.							
Wartość brutto	24 733	4 916 141	1 414 646	74 465	321 984	92 630	6 844 599
Umorzenie	—	(987 813)	(305 071)	(28 249)	(207 194)	—	(1 528 327)
Wartość netto	24 733	3 928 328	1 109 575	46 216	114 790	92 630	5 316 272
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2007 r.							
Przeniesienia	471	89 174	18 498	930	414	(109 487)	—
Nabycie	2 209	159 994	37 348	6 411	20 193	164 386	390 541
Nabycie Elektrowni "Kozienice" S.A. (wartość początkowa)	196	789 079	2 392 612	10 396	9 273	24 186	3 225 742
Nabycie Elektrowni "Kozienice" S.A. (umorzenie)	—	(102 121)	(478 188)	(2 466)	(2 216)	—	(584 991)
Zbycie (wartość początkowa)	(306)	(16 153)	(2 856)	(1 226)	(4 227)	(39)	(24 807)
Zbycie (umorzenie)	—	2 856	750	1 036	4 173	—	8 815
Amortyzacja	—	(303 116)	(124 427)	(6 996)	(16 524)	—	(451 063)
Likwidacje i pozostałe (wartość początkowa)	—	2 697	(787)	140	(5 484)	(6 706)	(10 140)
Likwidacje i pozostałe (umorzenie)	—	(1 026)	(2 560)	(105)	4 483	—	792
Stan na 31 grudnia 2007 r.							
Wartość brutto	27 303	5 940 932	3 859 461	91 116	342 153	164 970	10 425 935
Umorzenie	—	(1 391 220)	(909 496)	(36 780)	(217 278)	—	(2 554 774)
Wartość księgowa netto	27 303	4 549 712	2 949 965	54 336	124 875	164 970	7 871 161

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale w budowie	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2006 r.							
Wartość brutto	23 701	4 684 103	1 348 171	71 782	304 621	89 742	6 522 120
Umorzenie	—	(714 470)	(222 848)	(22 357)	(187 910)	—	(1 147 585)
Wartość netto	23 701	3 969 633	1 125 323	49 425	116 711	89 742	5 374 535
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2006 r.							
Przeniesienia	1 041	232 836	67 254	2 671	2 729	(306 531)	—
Nabycie	32	15 756	3 931	1 801	15 332	328 257	365 109
Zbycie (wartość początkowa)	(41)	(16 396)	(4 769)	(1 771)	(272)	—	(23 249)
Zbycie (umorzenie)	—	5 670	2 069	1 402	279	—	9 420
Amortyzacja	—	(279 854)	(84 434)	(7 284)	(19 992)	—	(391 564)
Likwidacje i pozostałe (wartość początkowa)	—	(158)	59	(18)	(426)	(18 838)	(19 381)
Likwidacje i pozostałe (umorzenie)	—	841	142	(10)	429	—	1 402
Stan na 31 grudnia 2006 r.							
Wartość brutto	24 733	4 916 141	1 414 646	74 465	321 984	92 630	6 844 599
Umorzenie	—	(987 813)	(305 071)	(28 249)	(207 194)	—	(1 528 327)
Wartość księgowa netto	24 733	3 928 328	1 109 575	46 216	114 790	92 630	5 316 272
Stan na 1 stycznia 2005 r.							
Wartość brutto	22 201	4 477 303	1 274 550	65 359	286 794	68 296	6 194 503
Umorzenie	—	(446 216)	(143 057)	(16 949)	(167 410)	—	(773 632)
Wartość netto	22 201	4 031 087	1 131 493	48 410	119 384	68 296	5 420 871
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2005 r.							
Przeniesienia	2 440	215 267	79 963	5 756	2 207	(305 633)	—
Nabycie	244	11 175	4 632	3 602	16 061	353 479	389 193
Zbycie (wartość początkowa)	(1 184)	(17 845)	(12 475)	(3 297)	(590)	—	(35 391)
Zbycie (umorzenie)	—	4 449	3 797	1 975	630	—	10 851
Amortyzacja	—	(270 841)	(84 978)	(7 875)	(21 349)	—	(385 043)
Likwidacje i pozostałe (wartość początkowa)	—	(1 797)	1 501	362	149	(26 400)	(26 185)
Likwidacje i pozostałe (umorzenie)	—	(1 862)	1 390	492	219	—	239
Stan na 31 grudnia 2005 r.							
Wartość brutto	23 701	4 684 103	1 348 171	71 782	304 621	89 742	6 522 120
Umorzenie	—	(714 470)	(222 848)	(22 357)	(187 910)	—	(1 147 585)
Wartość księgowa netto	23 701	3 969 633	1 125 323	49 425	116 711	89 742	5 374 535

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych Grupy zostały wykazane w nocie 12.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

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

	31.12.2007			31.12.2006			31.12.2005		
	Wartość początkowa—aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość bilansowa netto	Wartość początkowa—aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość bilansowa netto	Wartość początkowa—aktywowany leasing finansowy	Umorzenie	Wartość bilansowa netto
urządzenia techniczne i maszyny	461	(228)	233	78	(2)	76	96	(77)	19
środki transportu	903	(238)	665	876	(526)	350	1 156	(644)	512
	1 364	(466)	898	954	(528)	426	1 252	(721)	531

Grupa nie występuje jako strona finansująca w umowach leasingu finansowego.

7. Wartości niematerialne

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2007 r.				
Wartość brutto	185	385	77 639	78 209
Umorzenie	(121)	—	(52 352)	(52 473)
Wartość netto	64	385	25 287	25 736
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2007 r.				
Nabycie	27	—	1 902	1 929
Nabycie Elektrowni Kozienice (wartość początkowa)	—	—	28 651	28 651
Nabycie Elektrowni Kozienice (umorzenie)	—	—	(5 969)	(5 969)
Zbycie (wartość początkowa)	—	—	(291)	(291)
Zbycie (umorzenie)	—	—	289	289
Amortyzacja	(30)	—	(9 804)	(9 834)
Likwidacje i pozostałe (wartość początkowa)	—	—	(39)	(39)
Likwidacje i pozostałe (umorzenie)	—	—	46	46
Stan na 31 grudnia 2007 r.				
Wartość brutto	212	385	107 862	108 459
Umorzenie	(151)	—	(67 790)	(67 941)
Wartość księgową netto	61	385	40 072	40 518

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2006 r.				
Wartość brutto	181	385	72 659	73 225
Umorzenie	(85)	—	(40 210)	(40 295)
Wartość netto	96	385	32 449	32 930
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2006 r.				
Przeniesienia	—	—	4 312	4 312
Nabycie	4	—	765	769
Zbycie (wartość początkowa)	—	—	(645)	(645)
Zbycie (umorzenie)	—	—	—	—
Amortyzacja	(36)	—	(12 142)	(12 178)
Likwidacje i pozostałe (wartość początkowa)	—	—	548	548
Stan na 31 grudnia 2006 r.				
Wartość brutto	185	385	77 639	78 209
Umorzenie	(121)	—	(52 352)	(52 473)
Wartość księgowa netto	64	385	25 287	25 736

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005 r.					
Wartość brutto	142	385	63 910	211	64 648
Umorzenie	(58)	—	(27 051)	(134)	(27 243)
Wartość netto	84	385	36 859	77	37 405
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31 grudnia 2005 r.					
Nabycie	39	—	8 868	—	8 907
Zbycie (wartość początkowa)	—	—	(119)	(211)	(330)
Amortyzacja	(27)	—	(13 270)	—	(13 297)
Likwidacje i pozostałe (umorzenie)	—	—	111	134	245
Stan na 31 grudnia 2005 r.					
Wartość brutto	181	385	72 659	—	73 225
Umorzenie	(85)	—	(40 210)	—	(40 295)
Wartość księgowa netto	96	385	32 449	—	32 930

Na wartościach niematerialnych i prawnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

8. Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Wartość na początek okresu:	—	—	—
Nabycie Elektrowni "Kozienice" S.A.	4 833	—	—
Przeniesienie do/z rzeczowych aktywów trwałych	6	—	—
Wartość brutto na koniec okresu	4 839	—	—
Wartość umorzenia na początek okresu	—	—	—
Nabycie Elektrowni "Kozienice" S.A.	(466)	—	—
Umorzenie za okres	(41)	—	—
Wartość umorzenia na koniec okresu	(507)	—	—
Wartość netto na początek okresu	—	—	—
Wartość netto na koniec okresu	4 332	—	—

Na nieruchomościach inwestycyjnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	5 060	5 189	6 258
Udział w zmianie stanu aktywów netto	147	(129)	79
Zmiana statusu spółki stowarzyszonej na zależną	—	—	(1 148)
Stan na dzień bilansowy	5 207	5 060	5 189

10. Aktywa finansowe

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	14 981	9 405	13 047
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 379	1 617	1 606
Długoterminowe aktywa finansowe razem	16 360	11 022	14 653
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 292	3 568	—
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	49 323	—	—
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	52 615	3 568	—
Razem	68 975	14 590	14 653

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

11. Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2007 Wartość bilansowa	31.12.2006 Wartość bilansowa	31.12.2005 Wartość bilansowa
Krótkoterminowe należności tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności z tyt. dostaw i usług	541 784	520 127	527 024
Należności z tytułu podatków oraz innych podobnych świadczeń	35 784	45 273	41 715
Inne należności	76 473	6 274	10 091
Zaliczki	310	—	—
Naliczone należności z tytułu niezafakturowanej sprzedaży	181 726	156 309	146 302
Przedpłacone ubezpieczenia majątkowe	2 851	3 477	2 942
	838 928	731 460	728 074
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(123 818)	(106 476)	(129 343)
	715 110	624 984	598 731
Krótkoterminowe należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności netto			
	715 110	624 984	598 731
Długoterminowe należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności			
Należności finansowe	107	98	95
Przedpłaty	22	6	18
	129	104	113
Długoterminowe należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności netto			
	129	104	113
Razem należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności netto			
	715 239	625 088	598 844
Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług i pozostałych należności:			
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu			
Nabycie Elektrowni "Kozienice" S.A.	106 476	129 343	118 785
Utworzony	29 521	—	—
Rozwiązany	18 127	29 277	43 237
Wykorzystany	(28 643)	(48 477)	(24 183)
	(1 663)	(3 665)	(8 496)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu			
	123 818	106 478	129 343

Zabezpieczenia i ograniczenia w dysponowaniu należnościami zostały wykazane w nocie 12

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

12. Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na aktywach Grupy

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	Zadłużenie na 31.12.2007 r.	Zadłużenie na 31.12.2006 r.	Zadłużenie na 31.12.2005 r.	Okres na jaki zostało ustanowione zabezpieczenie
EP PUE ENERGO BUD Leszno Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny	Hipoteka zwykła do kwoty 3 500 tys. zł hipoteka kaucyjna do kwoty 225 tys. zł	Bank Zachodni WBK S.A. Oddział w Lesznie	1 500	2 750	3 500	czerwiec 2009 r.
EP PUE ENERGO BUD Leszno Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym	Hipoteka kaucyjna do kwoty 530 tys. zł	Bank Zachodni WBK S.A. Oddział w Lesznie	—	—	—	marzec 2008 r.
Elektrownie Wodne Sp. z o.o.	Kredyt Odsetki i koszty ewentualnego postępowania	Hipoteka zwykła w kwocie 3 500 tys. zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 1 440 tys. zł	Bank Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie O/ Poznań	2 500	3 294	2 661	grudzień 2010 r.
Elektrownie Wodne Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym	Przewłaszczenie generatora prądu zmiennego o wartości 532 tys. zł.	Bank PEKAO S.A.	—	104	—	wrzesień 2007 r.
Zakład Transportu Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny	Zastaw rejestrowy na samochodach o wartości 568 tys. zł.	Nordea Bank Polska S.A.	—	—	374	grudzień 2005 r.
Energetyka Wysokich i Najwyższych Napięć "EWiNN" Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny	Hipoteka zwykła w wysokości 4 000 tys. zł	Nordea Bank Polska S.A.	2 932	3 294	—	luty 2016 r.
Energetyka Poznańska Hotel "EDISON" Sp. z o.o.	Kredyt obrotowy	Hipoteka kaucyjna do kwoty 400 tys.	BZ WBK S.A.	149	158	168	wrzesień 2008 r.
Zakład Handlowo-Usługowy Auto-Styl Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości 99 tys. zł	BGZ S.A.	293	—	—	czerwiec 2012 r.
Elektrownia "Kozienice" S.A.	Kredyt długoterminowy	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 48 000 tys. zł	BOŚ S.A.	856	*	*	czerwiec 2008 r.
Elektrownia "Kozienice" S.A.	Pozyczka długoterminowa	Cesja wierzytelności	NFOŚiGW	27 907	*	*	czerwiec 2011 r.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

Nazwa jednostki	Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Zadłużenie na 31.12.2007 r.	Zadłużenie na 31.12.2006 r.	Zadłużenie na 31.12.2005 r.	Okres na jaki zostało ustanowione zabezpieczenie
Elektrownia "Kozienice" S.A.	Kredyt długoterminowy	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 144 065 tys. zł oraz 16 weksli In blanco	Nordic Bank	94 486	*	*	listopad 2014 r.
Elektrownia "Kozienice" S.A.	Kredyt długoterminowy	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 244 415 tys. zł oraz cesja wierzytelności do wysokości zobowiązania	PKO BP	91 021	*	*	grudzień 2012 r.

*—Elektrownia "Kozienice" S.A. jest częścią do Grupy Kapitałowej ENEA S.A. od 10 października 2007r. dlatego w powyższej tabeli nie przedstawiono danych za okres 2005 i 2006

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

Inne zabezpieczenia na aktywach:

Lp.	Nazwa jednostki	Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Zadłużenie na 31.12.2007 r.	Zadłużenie na 31.12.2006 r.	Zadłużenie na 31.12.2005 r.	Okres na jaki ustanowiono zabezpieczenie
1.	ENEA S.A.	Kredyt obrotowy	pehomoenictwo do rachunku	PKO BP S.A.	21 112	40 000	—	1 sierpnia 2008 r.
2.	ENEA S.A.	Kredyt inwestycyjny	pehomoenictwo do rachunku	Nordea Bank Polska S.A.	—	—	5 000	28 czerwca 2006 r.
3.	ENEA S.A.	Kredyt inwestycyjny	pehomoenictwo do rachunku	BZ WBK S.A.	—	—	7 500	26 września 2006 r.
4.	ENEA S.A.	Kredyt inwestycyjny	pehomoenictwo do rachunku	Bank Handlowy S.A.	—	—	3 500	13 kwietnia 2006 r.
5.	ENEA S.A.	Kredyt inwestycyjny	pehomoenictwo do rachunku	Pekao S.A.	—	—	9 500	31 grudnia 2005 r.
6.	ENEA S.A.	Kredyt inwestycyjny	pehomoenictwo do rachunku	PKO BP S.A.	—	—	30 000	31 grudnia 2005 r.
7.	ENEA S.A.	Kredyt obrotowy	pehomoenictwo do rachunku	BZ WBK S.A.	—	—	61 034	31 grudnia 2005 r.
8.	ENEA S.A.	Kredyt obrotowy	pehomoenictwo do rachunku	Pekao S.A.	—	—	4 825	19 sierpnia 2006 r.
9.	Energobud Leszno	Kredyt inwestycyjny	cesja praw z polisy ubez. maj. ; pehomoenictwo do obciążania rachunku kredytobiorcy	BZ WBK S.A.	1 500	2 762	3 500	czerwiec 2009 r.
10.	Energobud Leszno	Zabezpieczenie roszczeń z umowy na zakupy produktów i usług dokonywane przy użyciu Kart Flotowych	Weksle In blanco	PKN Orlen S.A.	Niesprecyzowane	—	—	beztterminowo
11.	Energobud Leszno	Kredyt w rachunku bieżącym	Weksle In blanco	BZ WBK S.A.	—	—	—	14.03.2008
12.	Energobud Leszno	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksle In blanco	Pekao Leasing Sp. z o.o.	282	268	268	lipiec 2012 r.
13.	EWiNN	Kredyt inwestycyjny	Pehomoenictwo do rachunku, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww nieruchomości	NORDEA BANK POLSKA S.A.	2 932	3 321	—	luty 2016 r.
14.	Elektrownie Wodne	Kredyt inwestycyjny	Pehomoenictwo do rachunku, Cesja wierzytelności z umowy sprzedaży energii elektrycznej, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości elektrowni wodnej w Dobrzycy, na której ustanowiono zabezpieczenie hipoteki oraz weksel In blanco	Bank Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie O/ Poznań	2 500	3 294	2 661	grudzień 2010 r.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

Lp.	Nazwa jednostki	Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Zadłużenie na 31.12.2007 r.	Zadłużenie na 31.12.2006 r.	Zadłużenie na 31.12.2005 r.	Okres na jaki ustanowiono zabezpieczenie
15.	Elektrownie Wodne	Kredyt obrotowy	Pełnomocnictwo do rachunku, Przewłaszczenie hydrogeneratorsa prądu zmiennego z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	PEKAO S.A.	—	104	—	wrzesień 2007 r.
16.	Elektrownie Wodne	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksel in blanco	Europejski Fundusz Leasingowy	81	—	—	sierpień 2010 r.
17.	Elektrownie Wodne	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksel in blanco	Europejski Fundusz Leasingowy	49	—	—	marzec 2008 r.
18.	BHU S.A.	Zabezpieczenie limitu zakupów	Weksel in blanco, gwarancja wekslowa	Philips Lighting Farei Mazury Sp. z o.o.	400	400	400	Okres obowiązywania umowy
19.	Encos	Kredyt inwestycyjny	Cesja umowy oraz weksle In blanco	PKO BP S.A.	2 317	2 296	183	październik 2013 r.
20.	Auto-Styl	Kredyt w rachunku bieżącym	Weksle In blanco	Volkswagen Bank Polska S.A.	1 000	1 000	—	czerwiec 2008 r.
21.	Auto-Styl	Poręczenie gwarancji kredytowej	Weksle In blanco	Volkswagen Bank Polska S.A.	2 500	—	—	czerwiec 2008 r.
22.	ENEA S.A.	Zabezpieczenie wierzytelności	Weksel In blanco	PSE Operator S.A.	15 000	—	—	Okres obowiązywania umowy 31.12.2008
23.	ENEA S.A.	Gwarancja bankowa	Gwarancja bankowa	RONDO PROPERTY	104	—	—	

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

13. Zapasy

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Materiały	121 479	21 358	17 563
Półprodukty i produkty w toku	2 122	1 777	3 181
Produkty gotowe	326	131	197
Towary	30 425	21 041	19 923
	154 352	44 307	40 864
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(5 287)	(52)	(124)
Razem:	149 065	44 255	40 740

Na zapasach nie ustanowiono zabezpieczeń.

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Środki pieniężne w kasie i w banku	533 426	340 285	46 496
– Środki pieniężne w kasie	790	1 243	—
– środki pieniężne w banku	532 636	339 042	46 496
Inne środki pieniężne	407 366	11 434	17 287
– środki w drodze	1 044	990	—
– lokaty	406 322	10 444	17 287
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	940 792	351 719	63 783
Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	940 792	351 719	63 783

Zabezpieczenia ustanowione na środkach pieniężnych zostały wykazane w nocie 12.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

15. Kapitał własny

stan na dzień 31 grudnia 2007 r.

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji w zł	Kapitał zakładowy
Seria „A”	13 224 510	1	13 225
Seria „B”	5 116 410	1	5 116
Seria „C”	3 770 835	1	3 771
Seria „D”	3 276 750	1	3 277
Seria „E”	7 850 730	1	7 851
Seria „F”	74 938 890	1	74 939
Seria „G”	28 992 990	1	28 993
Seria „H”	21 368 065	1	21 368
Seria „I”	18 568 250	1	18 568
Seria „J”	44 487 470	1	44 487
Seria „K”	126 625 657	1	126 626
Liczba akcji razem	348 220 557		
Kapitał zakładowy razem			348 221
Kapitał zakładowy (wartość nominalna)			348 221
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania o efekt hiperinflacji			107 765
RAZEM KAPITAŁ ZAKŁADOWY			494 796
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji			1 801 078
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji			901 110
Zyski zatrzymane			3 566 227
Udziały mniejszości			3 164
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY			6 766 375

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

stan na dzień 31 grudnia 2006 r.

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji w zł	Kapitał zakładowy
Seria „A”	13 224 510	1	13 225
Seria „B”	5 116 410	1	5 116
Seria „C”	3 770 835	1	3 771
Seria „D”	3 276 750	1	3 277
Seria „E”	7 850 730	1	7 851
Seria „F”	74 938 890	1	74 939
Seria „G”	28 992 990	1	28 993
Seria „H”	21 368 065	1	21 368
Seria „I”	18 568 250	1	18 568
Seria „J”	44 487 470	1	44 487
Liczba akcji razem	221 594 900		
Kapitał zakładowy razem			221 595
Kapitał zakładowy (wartość nominalna)			221 595
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania o efekt hiperinflacji			107 765
RAZEM KAPITAŁ ZAKŁADOWY			368 170
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji			901 110
Zyski zatrzymane			3 088 596
Udziały mniejszości			6 002
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY			4 363 878

stan na dzień 31 grudnia 2005 r.

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji w zł	Kapitał zakładowy
Seria „A”	13 224 510	1	13 225
Seria „B”	5 116 410	1	5 116
Seria „C”	3 770 835	1	3 771
Seria „D”	3 276 750	1	3 277
Seria „E”	7 850 730	1	7 851
Seria „F”	74 938 890	1	74 939
Seria „G”	28 992 990	1	28 993
Seria „H”	21 368 065	1	21 368
Seria „I”	18 568 250	1	18 568
Seria „J”	44 487 470	1	44 487
Liczba akcji razem	221 594 900		
Kapitał zakładowy razem			221 595
Kapitał zakładowy (wartość nominalna)			221 595
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania o efekt hiperinflacji			107 765
RAZEM KAPITAŁ ZAKŁADOWY			368 170
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji			901 110
Zyski zatrzymane			2 926 242
Udziały mniejszości			5 032
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY			4 200 554

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 czerwca 2005 r. dokonano podziału kapitału zakładowego ENEA S.A., w ten sposób, że każda akcja o wartości 100 zł została podzielona na 100 akcji, w wyniku czego kapitał zakładowy ENEA S.A. składał się po dokonaniu podziału z 221.594.900 akcji o wartości nominalnej 1 złoty. Każdej serii akcji przysługują takie same prawa.

Zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 lipca 2007 r. został podwyższony kapitał zakładowy Jednostki Dominującej o kwotę 126.625.657 zł w drodze emisji 126.625.657 akcji zwykłych imiennych serii „K” o wartości nominalnej 1 zł każda. Skarb Państwa w zamian za objęte akcje wniósł aportem 100% akcji Elektrowni „Kozienice” S.A., których wartość godziwa wyniosła 3.433 mln zł. Różnica pomiędzy wartością nominalną a wartością emisyjną wyemitowanych w zamian za aport akcji pomniejszona o wartość zobowiązań wynikających z prawa do ekwiwalentu dla pracowników Elektrowni „Kozienice” S.A. (nota 19) została ujęta w kapitałach Spółki, jako nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji, która została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skorygowana o różnice pomiędzy wartością emisyjną wyemitowanych akcji a wartością księgową aktywów netto Elektrowni „Kozienice” S.A.

Każdej serii akcji przysługują takie same prawa. Na 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. roku jedynym akcjonariuszem ENEA S.A. był Skarb Państwa posiadający 100% udziału w jej kapitale. Tym samym Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa, wykonywał wszelkie uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wszystkie wyemitowane akcje ENEA S.A. zostały w pełni opłacone.

W dysponowaniu zyskami zatrzymanymi Jednostki Dominującej występują ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, tj. art. 347, art. 348 i art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych, jak również wprowadzone zapisami statutu ENEA S.A. (§ 38), ale odnoszące się przede wszystkim do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy. Wysokość kwoty zatrzymanych zysków do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy oraz pomniejszonego o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Kwestie podziału zysku regulowane są przez Kodeks Spółek Handlowych (KSH), który w momencie uchwalania nie przewidywał stosowania MSSF dla celów statutowych. Po wprowadzeniu w 2004 r. zmian do Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. dopuszczających stosowanie MSSF UE również dla celów sporządzenia statutowych sprawozdań finansowych, podział kapitałów własnych jest niespójny z ich klasyfikacją wynikającą z KSH. W związku z tym, nie można na podstawie obowiązujących przepisów KSH jednoznacznie stwierdzić, czy kapitał, który powstał na przykład z korekt wynikających z przejścia jednostki na MSSF UE podlega ograniczeniom co do podziału, w szczególności w odniesieniu do wypłat dywidendy.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

16. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2007 Wartość bilansowa	31.12.2006 Wartość bilansowa	31.12.2005 Wartość bilansowa
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Inne zobowiązania finansowe	19	100	100
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	588 225	451 474	434 137
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw, robót i usług	21 457	18 718	17 119
Zobowiązania z tytułu podatków i podobnych świadczeń	132 007	73 978	67 073
Pozostałe zobowiązania	36 532	29 258	32 370
Fundusze specjalne	9 481	2 354	1 574
Razem krótkoterminowe	787 702	575 782	552 273
Razem	787 721	575 882	552 373

17. Kredyty i pożyczki

	31.12.2007		31.12.2006		31.12.2005	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Długoterminowe						
Kredyty bankowe	184 140	184 829	30 741	30 741	22 960	22 960
Pożyczki	236	236	246	246	234	234
	184 376	185 065	30 987	30 987	23 194	23 194
Krótkoterminowe						
Kredyty bankowe	69 204	69 851	26 559	26 559	107 913	107 913
Pożyczki	40	40	—	—	—	—
	69 244	69 891	26 559	26 559	107 913	107 913
Razem	253 620	254 956	57 546	57 546	131 107	131 107

Harmonogram spłaty długoterminowych kredytów i pożyczek	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Od 1 do 3 lat	46 643	25 344	20 352
Od 3 do 5 lat	109 553	3 811	2 680
Powyżej 5 lat	28 180	1 832	162
Razem	184 376	30 987	23 194

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

18. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	224 902	230 813	235 955
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	459 691	390 329	345 548
	684 593	621 142	581 503
Krótkoterminowe			
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	16 057	9 707	8 098
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	12 369	16 370	16 814
	28 426	26 077	24 912

Harmonogram rozliczenia międzyokresowego przychodów

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Do jednego roku	28 426	26 077	24 912
Od jednego roku do pięciu lat	96 952	92 996	94 232
Powyżej pięciu lat	587 641	528 146	487 271
	713 019	647 219	606 415

W roku 2007 Elektrownia "Kozienice" S.A. otrzymała 2 dotacje z Ekofunduszu w wysokości 4.497 tys. zł oraz 3.985 tys. zł, które zostały przeznaczone na: instalacje współspalania biomasy w blokach 200 MW oraz modernizację elektrofiltrów na bloku energetycznym nr 2.

Otrzymane dotacje wykazane są jako rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji i odpisywane w pozostałe przychody operacyjne w okresie amortyzacji środków trwałych, których dotyczy (czyli odpowiednio na 20 oraz 10 lat).

19. Kapitał własny związany z płatnościami w formie akcji oraz zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji

Pracownicy Grupy na podstawie Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o Komercjalizacji i Prywatyzacji (Ustawa o Komercjalizacji i Prywatyzacji), są uprawnieni do bezpłatnego nabycia 15% akcji Jednostki Dominującej. Powyższe prawo przysługuje tzw. Uprawnionym Pracownikom to jest osobom zatrudnionym w Jednostce Dominującej i w Elektrowni "Kozienice" S.A. na dzień komercjalizacji (przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa) Jednostki Dominującej i Elektrowni „Kozienice” S.A. oraz osobom, które przepracowały w przedsiębiorstwie państwowym przynajmniej 10 lat oraz osobom spełniającym inne szczególne kryteria, o których mowa w artykule 2 ustęp 5 Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji. Prawo do nieodpłatnego nabycia akcji powstaje po upływie trzech miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

Ponadto zgodnie z Ustawą o Komercjalizacji i Prywatyzacji Uprawnieni Pracownicy Elektrowni „Kozienice” S.A. w momencie wniesienia aportem 100% akcji Spółki do ENEA S.A. nabyli prawo do pieniężnego ekwiwalentu. Ekwiwalent, któremu towarzyszy umorzenie przypadających na niego akcji ENEA S.A. posiadanych przez Skarb Państwa, jest wypłacany przez ENEA S.A.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

W 2007 r. w związku z konsolidacją sektora energetycznego została przyjęta Ustawa z dnia 7 września 2007 r. o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego (Ustawa z 2007 r.). Powyższa ustawa, między innymi, nadaje Uprawnionym Pracownikom spółki konsolidowanej (Elektrownia "Kozienice" S.A.) możliwość zamiany prawa do ekwiwalentu na prawo do nieodpłatnego nabycia akcji spółki konsolidującej (ENEA S.A.).

Zgodnie z MSSF 2 koszt takiego programu powinien być rozpoznany w okresie, w którym odbywa się świadczenie pracy przez Uprawnionych Pracowników. Koszt świadczenia pracy jest ustalany na Dzień Przyznania to jest na dzień, w którym wszystkie istotne warunki przydziału akcji dla pracowników zostaną ustalone.

Dniem Przyznania prawa do akcji lub ekwiwalentu jest dzień ustalenia w drodze porozumienia Zarządu z działającymi w Grupie związkami zawodowymi liczby akcji przypadających na każdą z grup Uprawnionych Pracowników. Takie ustalenie odbywa się po zbyciu przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

Szczególne zasady mają zastosowanie do Uprawnionych Pracowników Elektrowni "Kozienice" S.A. Ustalanie liczby akcji przypadających na poszczególne grupy Uprawnionych Pracowników dokonuje się po wniesieniu akcji Elektrowni "Kozienice" S.A. aportem do ENEA S.A. Dnia 16 maja 2008 r. Zarząd Elektrowni Kozienice S.A. zawarł ze związkami zawodowymi ostateczne porozumienie co do ilości akcji przypadających poszczególnym grupom Uprawnionych Pracowników. Zatem Dzień Przyznania miał miejsce w 16 maja 2008 r.

Uprawnieni Pracownicy Elektrowni "Kozienice" S.A. na podstawie Ustawy z 2007 r. mieli określony termin do dnia 18 stycznia 2008 r. na złożenie oświadczenia o zamiarze zamiany ekwiwalentu na prawo do nieodpłatnego nabycia akcji ENEA S.A. Za podstawę do ustalenia kwoty ekwiwalentu jak i kwoty parytetu zamiany ekwiwalentu na akcje ENEA S.A. przyjmuje się wartość akcji Elektrowni "Kozienice" S.A., po której zostały akcje te wniesione na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego ENEA S.A. Według tej wyceny wartość akcji/ekwiwalentu przysługująca Uprawnionym Pracownikom Elektrowni "Kozienice" S.A. wynosi 515 milionów złotych. Na dzień wniesienia akcji Elektrowni "Kozienice" S.A. na pokrycie kapitału zakładowego ENEA S.A. jak również na dzień 31 grudnia 2007 r. kwota 515 milionów złotych została rozpoznana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy jako zobowiązanie.

Podstawową zasadą MSSF2 Płatności w formie akcji jest ujmowanie kosztu świadczeń pracowniczych w okresie ich faktycznego świadczenia. Prawa do bezpłatnego nabycia akcji wynikające z Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji uchwalonej w 1996 r. miały z założenia stanowić rekompensatę za świadczenie pracy przez Uprawnionych Pracowników za okres przed wejściem ustawy w życie w szczególności za okres sprzed 1989 roku, kiedy miały miejsce zmiany ustrojowe w Polsce. Zatem koszt programu wynikającego z Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji powinien być rozpoznany w poprzednich okresach. Koszt powyższego programu powinien być oszacowany na każdy dzień bilansowy od dnia komercjalizacji spółki do Dnia Przyznania, poprzez oszacowanie wartości godziwej akcji na przewidywany Dzień Przyznania. W momencie ustalenia Dnia Przyznania spółka weryfikuje wcześniejsze szacunki i ustala ostateczny koszt programu według wartości godziwej akcji ustalonej na Dzień Przyznania.

Wartość programu akcji pracowniczych została ustalona na podstawie aktualnej na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyceny akcji ENEA S.A. i wynosi 901 milionów złotych (z wyłączeniem Uprawnionych Pracowników Elektrowni "Kozienice" S.A.). Grupa Kapitałowa rozpoznała całkowity koszt programu według wyżej podanej wartości godziwej akcji ENEA S.A. jako korektę lat poprzednich w kapitałach najwcześniejszego prezentowanego okresu w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym to jest na dzień 1 stycznia 2005 r. Grupa uznała, iż dokonywanie szacunków dotyczących przewidywanego terminu Dnia Przyznania jak i wartości akcji ENEA S.A. na Dzień Przyznania dla 1 stycznia 2005 r., tj. bilansu otwarcia

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

prezentowanego w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest niepraktyczne i obarczone znacznym ryzykiem błędu, którego skutki ujęte byłyby w wynikach finansowych za okresy prezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Poniżej prezentowane są podstawowe informacje dotyczące należnego ekwiwalentu Uprawnionym Pracownikom Elektrowni "Kozienice" S.A.

– Liczba uprawnionych pracowników	3.557
– Łączna ilość akcji Elektrowni "Kozienice" S.A., do których prawa nabyli Uprawnieni Pracownicy	6.750.000
– Wartość godziwa akcji Elektrowni "Kozienice" S.A. przyjęta do wyceny programu	76,28 zł
– Łączna wartość programu odniesiona w koszty poprzednich okresów	514.920 tys. zł.

Poniżej prezentowane są podstawowe informacje dotyczące należnych akcji Uprawnionych Pracownikom Grupy Kapitałowej (z wyłączeniem Uprawnionych Pracowników Elektrowni "Kozienice" S.A.):

– Liczba uprawnionych pracowników	8.665
– Łączna ilość akcji ENEA S.A., do których prawa nabyli Uprawnieni Pracownicy	33.239.235
– Wartość godziwa akcji ENEA S.A. przyjęta do wyceny programu	27,11 zł
– Łączna wartość programu odniesiona w koszty poprzednich okresów	901 110 tys. zł

20. Instrumenty finansowe

20.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności finansowej
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko stóp procentowych

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Grupy na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej a także opisuje cele, politykę oraz procedury związane z zarządzaniem ryzykiem oraz kapitałami. Ujawnienia danych liczbowych zostały zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzaniem ryzykiem ponosi zarząd Jednostki Dominującej.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej prowadzone jest jako proces ciągły w sposób niesformalizowany. Grupa poddaje ryzyka ciągłej analizie z punktu widzenia oddziaływania środowiska zewnętrznego oraz zmian w swoich strukturach i działalności. Na tej podstawie podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ryzyka lub jego transferu poza grupę kapitałową. Służy temu podnoszenie świadomości pracowników w zakresie możliwości powstania i oddziaływania ryzyka zarówno z punktu widzenia działalności jednostek organizacyjnych jak i całej Grupy.

Celem przyjęcia jednolitych standardów w zakresie zarządzania ryzykiem w całej Grupie Kapitałowej Jednostka Dominująca podjęła decyzje o przeprowadzeniu sformalizowanego procesu tworzenia procedur w zakresie zarządzania ryzykiem. Proces rozpoczął się poprzez przeprowadzenie audytu wewnętrznego obejmującego identyfikację ryzyk w ENEA S.A. i ENEA Operator Sp. z o.o. oraz

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

ocenę obecnych metod ich kontroli a także identyfikację słabości i wskazanie obszarów, gdzie możliwe jest uzyskanie poprawy. Na podstawie audytu dokonano tzw. mapowania ryzyk, które w sposób graficzny pozwoliło na zobrazowanie rozmiaru ryzyk w oparciu o wspólnie przyjęte kryteria prawdopodobieństwa ich powstania i skutków. Dotychczas podjęte działania stworzyły fundamenty dla dalszego opracowania oraz wdrożenia sformalizowanego i zintegrowanego zarządzania ryzykiem zgodnie z międzynarodowymi standardami w ramach całej Grupy Kapitałowej.

20.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalnością należności. Główne czynniki mające wpływ na występowanie ryzyka kredytowego w przypadku Grupy 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.

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Grupa nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

	31.12.2007 Wartość bilansowa	31.12.2006 Wartość bilansowa	31.12.2005 Wartość bilansowa
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	49 323	—	—
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	715 239	625 088	598 844
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	940 792	351 719	63 783
Razem	1 705 354	976 807	662 627

W Grupie Kapitałowej ENEA S.A. ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych segmentów rynku, w których Grupa operuje:

- sprzedaż energii elektrycznej i usług dystrybucji indywidualnym odbiorcom—w segmencie tym występuje spora ilość należności przeterminowanych. Choć nie stanowią one znaczącego zagrożenia dla finansów Grupy, podjęto działania zmierzające do ich umniejszenia. Poprzez wprowadzenie jednolitych zasad prowadzenia windykacji osiągnięto skrócenie czasu reakcji i uniknięcie długiej i często nieskutecznej egzekucji sądowej. Do obsługi prawnej są przekazywane sprawy o wartości powyżej limitu opłacalności windykacji,
- sprzedaż energii elektrycznej i usług dystrybucji odbiorcom tzw. wielkiego odbioru oraz sektorowi społecznemu czyli małym podmiotom gospodarczym—kwoty należności przeterminowanych w tym segmencie są większe niż w przypadku indywidualnych odbiorców. Zasady windykacji są jednak podobne, podejmowane są one po upływie 4-5 dni roboczych od terminu zapłaty,

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

- pozostałe należności—w porównaniu z dwoma wcześniejszymi segmentami kwoty należności przeterminowanych są nieistotne.

Kluczową rolę w procesie odzyskiwania należności odgrywają pracownicy nadzorujący kontakt z klientami. Są to osoby monitorujące proces ściągania długu. Grupa stara się w drodze kontaktu bezpośredniego z klientem odzyskać należność, której termin zapłaty już minął. Współpraca z dłużnikiem, rozpoznanie jego obecnej i przyszłej sytuacji finansowej jest jednym z głównych zadań powołanych do tego celu służb.

Grupa monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi i dokonuje odpisów aktualizujących.

Grupa dokonuje inwestycji finansowych:

- krótkoterminowych—obejmujących głównie lokaty bankowe oraz
- długoterminowych—akcje i udziały w podmiotach zewnętrznych. Grupa prowadzi w tym zakresie stały nadzór właścicielski, którego celem jest przyrost wartości inwestycji i minimalizacja związanego z nim ryzyka. W razie spadku wartości inwestycji Grupa dokonuje odpowiednich odpisów aktualizujących.

Grupa nie udziela poręczeń i gwarancji do podmiotów zewnętrznych.

20.3. Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Grupy ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania np. emisji papierów dłużnych.

Zarządzanie płynnością Grupy koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, bieżącym monitoringu rachunków bankowych jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych na rachunki skonsolidowane. Grupa podejmuje działania zmierzające do skrócenia okresu spływu należności oraz jednoczesnego wydłużenia okresu regulowania zobowiązań tym samym powstałe nadwyżki finansowe lokuje w aktywa obrotowe w formie lokat terminowych.

Stale zarządzanie ryzykiem w wymienionych obszarach oraz pozycja rynkowa i finansowa Grupy pozwala na stwierdzenie, że ryzyko utraty płynności finansowej utrzymuje się na poziomie minimalnym.

Grupa zarządza ryzykiem płynności również poprzez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych w wysokości 52 628 tys. zł.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

Poniższa tabela przedstawia wymagalność aktywów i zapadalność zobowiązań finansowych Grupy:

	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Kredyty bankowe	Pożyczki	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i inne	Razem
31.12.2007							
Wartość bilansowa	787 721	749	253 344	276	(940 792)	(715 239)	(613 941)
Niezdykontowane umowne przepływy pieniężne	(787 721)	(749)	(292 379)	(399)	940 796	715 239	574 787
do 6 m-cy	(787 702)	(124)	(47 332)	(24)	940 796	715 110	820 724
6 - 12 m-cy	—	(173)	(35 105)	(29)	—	—	(35 307)
1 - 2 lat	(19)	(319)	(56 036)	(33)	—	129	(56 278)
2 - 5 lat	—	(133)	(124 028)	(101)	—	—	(124 262)
Powyżej 5 lat	—	—	(29 879)	(212)	—	—	(30 091)
31.12.2006							
Wartość bilansowa	575 882	216	57 300	246	(351 719)	(625 088)	(343 163)
Niezdykontowane umowne przepływy pieniężne	(575 882)	(216)	(61 987)	(392)	351 726	625 088	338 337
do 6 m-cy	(575 782)	—	(15 051)	—	351 726	624 984	385 877
6 - 12 m-cy	—	(68)	(14 373)	(28)	—	—	(14 469)
1 - 2 lat	(100)	(148)	(22 433)	(30)	—	104	(22 607)
2 - 5 lat	—	—	(8 282)	(99)	—	—	(8 381)
Powyżej 5 lat	—	—	(1 848)	(235)	—	—	(2 083)
31.12.2005							
Wartość bilansowa	552 373	263	130 873	234	(63 783)	(598 844)	21 116
Niezdykontowane umowne przepływy pieniężne	(552 373)	(263)	(133 489)	(351)	63 788	598 844	(23 844)
do 6 m-cy	(552 273)	(177)	(92 865)	—	63 788	598 731	17 204
6 - 12 m-cy	—	(80)	(16 288)	—	—	—	(16 368)
1 - 2 lat	(100)	(6)	(21 525)	(57)	—	113	(21 575)
2 - 5 lat	—	—	(2 766)	(102)	—	—	(2 868)
Powyżej 5 lat	—	—	(45)	(192)	—	—	(237)

20.4. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zajściem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen a także innych czynników, które wpłyną na wyniki Grupy lub wartość posiadanych aktywów (takich jak kursy walut zagranicznych, stopy procentowe, cena kapitału). Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Głównym ryzykiem rynkowym jest to, iż Grupa jako przedsiębiorstwo energetyczne, posiadające jednocześnie koncesję na obrót, przesyłanie i dystrybucję energii elektrycznej ma obowiązek przedkładania do zatwierdzania taryf dla energii elektrycznej dla grup taryfowych G w pakietach: domowy, przedpłatowy. Przedsiębiorstwa natomiast, które zajmują się wytwarzaniem i obrotem energią z takiego obowiązku są zwolnione. Grupa kupuje więc energię po cenach rynkowych natomiast swoją taryfę kalkuluje w oparciu o koszty uznane przez Prezesa URE za uzasadnione oraz z uwzględnieniem marży (w obrocie) lub zwrotu z kapitału (w dystrybucji) planowanych na kolejny okres taryfowy. W związku z powyższym Grupa w okresie obowiązywania taryfy ma ograniczone możliwości przenoszenia niekorzystnych dla Grupy zmian kosztów swojej działalności na końcowych

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

odbiorców energii elektrycznej. Wniosek o korektę taryfy Grupa może złożyć do Prezesa URE tylko w przypadku drastycznego wzrostu kosztów z przyczyn od niej niezależnych.

20.5. Ryzyko walutowe

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Grupy na ryzyko zmiany kursów walutowych.

31.12.2007	Wartość bilansowa	w tym wartość w walucie obcej wyrażona w walucie funkcjonalnej	Wpływ na wynik ryzyka walutowego	
			1%	-1%
Zobowiązania finansowe				
Kredyty	(253 620)	(94 486)	(945)	945
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem			(945)	945
Podatek 19%			180	(180)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			(765)	765

Na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. Grupa nie posiadała otwartych pozycji denominowanych w walutach obcych

20.6. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych istnieje w stosunku do odsetek od zaciągniętych kredytów oraz odsetek od lokat bankowych. Stopa odsetkowa jest zmienna, gdyż obliczana jest na podstawie stawki WIBOR. Zmiany w oprocentowaniu aktywów i zobowiązań finansowych są zsynchronizowane zarówno pod względem procentu jak i terminu. Grupa wpływa na ryzyko stopy procentowej od kredytów poprzez wybór dogodnego dla Grupy okresu odsetkowego m.in. od wysokości stawki WIBOR jak i zdolności do spłaty zobowiązań. Części ryzyk nie można uniknąć, gdyż wpływ na to mają zmiany tendencji makroekonomicznych.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację aktywów i zobowiązań finansowych w podziale według zmiennych i stałych stóp procentowych:

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Instrumenty o stałej stopie procentowej			
Aktywa finansowe	1 469 327	903 900	613 974
Zobowiązania finansowe	(787 721)	(575 882)	(552 373)
	681 606	328 018	61 601
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej			
Aktywa finansowe	236 027	72 907	48 653
Zobowiązania finansowe	(254 369)	(57 762)	(131 370)
Razem	(18 342)	15 145	(82 717)

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

W poniższej tabeli przedstawiona została efektywna stopa procentowa dotycząca aktywów i zobowiązań, od których naliczane jest oprocentowanie:

	na 31 grudnia 2007 r.		na 31 grudnia 2006 r.		na 31 grudnia 2005 r.	
	Efektywna stopa procentowa	Wartość bilansowa	Efektywna stopa procentowa	Wartość bilansowa	Efektywna stopa procentowa	Wartość bilansowa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5,01	940 792	3,44	351 719	3,60	63 783
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7,50	(749)	7,50	(216)	7,50	(263)
Pożyczki	5,63	(276)	5,17	(246)	6,38	(234)
Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	5,44	(253 344)	4,46	(57 300)	5,69	(130 873)
Razem	—	686 423	—	293 957	—	(67 587)

Efektywne stopy procentowe w tabeli powyżej są ustalane jako średnia ważona stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy Grupy.

	Wartość	Wpływ ryzyka stopy		Wartość	Wpływ ryzyka stopy		Wartość	Wpływ ryzyka stopy	
	bilansowa 31.12.2007	procentowej na wynik + 1 p.p.	- 1 p.p.	bilansowa 31.12.2006	procentowej na wynik + 1 p.p.	- 1 p.p.	bilansowa 31.12.2005	procentowej na wynik + 1 p.p.	- 1 p.p.
Aktywa finansowe									
Środki pieniężne	940 792	9 408	(9 408)	351 719	3 517	(3 517)	63 783	638	(638)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	715 239	—	—	625 088	—	—	598 844	—	—
Aktywa finansowe	68 975	—	—	14 590	—	—	14 653	—	—
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		9 408	(9 408)		3 517	(3 517)		638	(638)
Podatek 19%		(1 788)	1 788		(668)	668		(121)	121
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		7 620	(7 620)		2 849	(2 849)		517	(517)
	Wartość	Wpływ ryzyka stopy		Wartość	Wpływ ryzyka stopy		Wartość	Wpływ ryzyka stopy	
	bilansowa 31.12.2007	procentowej na wynik + 1 p.p.	- 1 p.p.	bilansowa 31.12.2006	procentowej na wynik + 1 p.p.	- 1 p.p.	bilansowa 31.12.2005	procentowej na wynik + 1 p.p.	- 1 p.p.
Zobowiązania finansowe									
Kredyty	(253 620)	(2 536)	2 536	(57 546)	(575)	575	(131 107)	(1 311)	1 311
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(787 721)	—	—	(575 882)	—	—	(552 373)	—	—
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(749)	(7)	7	(216)	(2)	2	(263)	(3)	3
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		(2 543)	2 543		(577)	577		(1 314)	1 314
Podatek 19%		483	(483)		110	(110)		250	(250)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		(2 060)	2 060		(467)	467		(1 064)	1 064
Razem		5 560	(5 560)		2 382	(2 382)		(547)	547

20.7. Zarządzanie kapitałami

Podstawowym założeniem polityki Grupy w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu, zapewnienia dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy oraz zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy. Istotne jest także utrzymanie silnej bazy kapitałowej, będącej podstawą budowania zaufania ze strony przyszłych inwestorów, kredytodawców oraz rynku i zapewniającej przyszły rozwój Grupy. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału Grupa może emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa. Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia oraz wskaźników rentowności kapitału. Celem Grupy jest osiągnięcie optymalnego poziomu tych wskaźników.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

20.8. Wartość godziwa

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

	31.12.2007		31.12.2006		31.12.2005	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	14 981	*	9 405	*	13 047	*
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 379	1 379	1 617	1 617	1 606	1 606
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 292	3 292	3 568	3 568	—	—
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	49 323	49 323	—	—	—	—
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	715 239	715 239	625 088	625 088	598 844	598 844
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	940 792	940 792	351 719	351 719	63 783	63 783
Kredyty bankowe	253 620	254 956	57 546	57 546	131 107	131 107
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	749	749	216	216	263	263
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	787 721	787 721	575 882	575 882	552 373	552 373

* Grupa posiada udziały i akcje w jednostkach nieposiadających kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, które są wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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 wartości godziwej tej grupy aktywów finansowych, 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. Ze względu na relatywnie niewielki udział tej pozycji aktywów w łącznej wartości aktywów, różnica pomiędzy wartością bilansową i wartością godziwą, zdaniem Zarządu, nie zniekształca w istotnych aspektach rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Grupy.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat to jednostki uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego Pioneer, na który istnieje aktywny rynek, co umożliwia 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.

21. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego—minimalne opłaty leasingowe :			
Poniżej jednego roku	749	216	263
Od jednego do pięciu lat	296	68	257
Powyżej pięciu lat	453	148	6
	—	—	—
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	749	216	263

22. Odroczone podatek dochodowy

	31.12.2007 Wartość bilansowa	31.12.2006 Wartość bilansowa	31.12.2005 Wartość bilansowa
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	207 350	169 940	149 225
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	92 067	42 604	35 603
	299 417	212 544	184 828
Kompensata aktywa i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w ramach spółek Grupy	(299 417)	(212 544)	(184 828)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	—	—	—
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy	381 781	517 254	529 589
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	88 383	58 116	53 320
	470 164	575 370	582 909
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w ramach spółek Grupy	(299 417)	(212 544)	(184 828)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	170 747	362 826	398 081

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

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

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Stan na początek roku	362 826	398 081	439 984
Obciążenie/(Uznanie) wyniku finansowego	(491 800)	(35 255)	(42 578)
Zmiana z tytułu nabycia spółki Elektrownia "Kozienice" S.A.	299 721	—	—
Inne	—	—	675
Stan na koniec roku	170 747	362 826	398 081

Dnia 30 czerwca 2007 r. ENEA S.A. wniosła aportem do ENEA Operator Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa. W wyniku tej transakcji wartość podatkowa środków trwałych wzrosła o 2 256 037 tys. zł co spowodowało rozwiązanie rezerwy na odroczonego podatku dochodowy w wysokości 428 647 tys. zł.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

(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:	Odpisy aktualizujące należności	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rozliczenie przychodów z opłat przyłączeniowych		Dotacje	Rezerwa na świadczenia i rekultywację	Koszty opodatkowane po zakończeniu okresu rozliczeniowego		Niewypłacone wynagrodzenia i składki ZUS	Pozostałe	Ogółem
			Rezerwa na świadczenia	opłat przyłączeniowych			Rezerwa na świadczenia i rekultywację	opodatkowane po zakończeniu okresu rozliczeniowego			
Stan na 1 stycznia 2005 r. według stawki 19%	7 010	29 356	57 873	37 101	—	20 015	—	6 308	157 663	(675)	
Zastosowanie MSR 32 i 39 po raz pierwszy											
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	914	7 651	7 781	278	—	1 400	10 937	(1 121)	27 840		
Stan na 31 grudnia 2005 r. według stawki 19%	7 249	37 007	65 654	37 379	—	21 415	10 937	5 187	184 828		
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	(3 424)	3 352	5 678	(341)	—	3 933	1 999	16 519	27 716		
Stan na 31 grudnia 2006 r. według stawki 19%	3 825	40 359	71 332	37 038	—	25 348	12 936	21 706	212 544		
Zmiana z tytułu nabycia Elektrowni "Kozienice" S.A.	—	16 263	—	—	2 135	—	—	7 864	26 262		
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	(93)	11 857	8 820	8 078	18	4 696	2 542	24 693	60 611		
Stan na 31 grudnia 2007 r. według stawki 19%	3 732	68 479	80 152	45 116	2 153	30 044	15 478	54 263	299 417		

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Przychód opodatkowany w dniu płatności	Naliczona, niezafakturowana sprzedaż	Wycena środków trwałych wg wartości godziwej	Pozostałe	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2005 r. według stawki 19%	24 050	23 191	547 790	2 616	597 647
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	2 976	1 044	(19 055)	297	(14 738)
Stan na 31 grudnia 2005 r. według stawki 19%	27 026	24 235	528 735	2 913	582 909
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	4 369	2 487	(16 264)	1 869	(7 539)
Stan na 31 grudnia 2006r. według stawki 19%	31 395	26 722	512 471	4 782	575 370
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	2 951	4 210	(445 452)	7 102	(431 188)
Zmiana z tytułu nabycia Elektrowni "Kozienice" S.A.	—	—	317 125	8 857	325 982
Stan na 31 grudnia 2007 r. według stawki 19%	34 346	30 932	384 144	20 741	470 164

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Programy określonych świadczeń:			
– odprawy emerytalne	9 927	5 828	4 120
– część krótkoterminowa	61 060	26 992	24 187
– część długoterminowa			
	70 987	32 820	28 307
Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę			
– część krótkoterminowa	5 533	119	3 917
– część długoterminowa	82 718	72 273	67 450
	88 251	72 392	71 367
Nagrody jubileuszowe			
– część krótkoterminowa	17 312	13 887	9 720
– część długoterminowa	165 885	93 314	85 380
	183 197	107 201	95 100
Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników			
– część krótkoterminowa	529	410	381
– część długoterminowa	11 245	8 590	7 879
	11 774	9 000	8 260
Razem: Programy określonych świadczeń			
– część krótkoterminowa	33 301	20 244	18 138
– część długoterminowa	320 908	201 169	184 896
	354 209	221 413	203 034
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe			
– część krótkoterminowa	68 722	41 872	42 079
– część długoterminowa	14 858	—	—
	83 580	41 872	42 079
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem			
– część krótkoterminowa	102 023	62 116	60 217
– część długoterminowa	335 766	201 169	184 896
	437 789	263 285	245 113

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy reprezentantami pracowników a reprezentantami Grupy 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 grudnia 2007 r.,

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. (z uwzględnieniem płci zatrudnionego), z następujących obszarów:

- wiek zatrudnionego,
- staż pracy w Grupie,
- 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 za okres 2001-2007,
- umieralność i prawdopodobieństwo otrzymania świadczeń przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia publikowanymi przez GUS,
- nie obliczono oddzielnie rezerwy na odprawy rentowe; w zamian nie uwzględniono osób, które przeszły na rentę przy obliczaniu prawdopodobieństw odejść pracowników,
- wiek przejścia na emeryturę określono: dla mężczyzn—65 lat, dla kobiet—60 lat (podobnie jak w latach poprzednich)
- stopę przyrostu płac określono na poziomie 6% (w latach 2005 i 2006 było to odpowiednio 3,5% i 3,4%)
- stopę procentową do dyskontowania przyszłych świadczeń określono w wysokości 5,5% (w latach 2005 i 2006 było to odpowiednio 6% i 5,5%),
- wartość bazową rocznego ekwiwalentu z tytułu ulgi w taryfie energetycznej dla emerytów, rencistów i innych uposażonych przyjęto na poziomie 1 019,96 zł w 2008 roku (w latach 2006 i 2007 było to odpowiednio 932,04 zł i 1 053,06 zł),
- stopę wzrostu ceny energii elektrycznej określono w 2008 na poziomie 11,3%, w latach 2009-2010 4,4%, w pozostałym okresie prognozy na poziomie 2,5% (na lata 2006 i 2007 było to odpowiednio 4,5% i 0,2%),
- stopę wzrostu opłat dystrybucyjnych określono w roku 2008 na poziomie 2,42%, w roku 2009—2,93%, w pozostałym okresie prognozy na poziomie 2,5%,
- średni wzrost wartości ekwiwalentu pieniężnego wypłacanego w ramach ulgowej odpłatności za energię elektryczną określono w roku 2008 na poziomie 10,10% w roku 2009—4,20%, w roku 2010—4,15%, w pozostałym okresie prognozy na poziomie 2,5%.

24. Świadczenia pochodzenia energii

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Świadczenia pochodzenia	4 095	1 656	2 705
Zaliczki na świadczenia pochodzenia	19 547	12 344	8 330
Rezerwa na koszty umorzenia świadczeń pochodzenia	(90 280)	(19 123)	(5 911)
Świadczenia pochodzenia	(66 638)	(5 123)	5 124

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

25. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

Rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania

	1.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	51 673	7 753	5 537
Zwiększenie istniejących rezerw	21 353	46 709	3 601
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(10 124)	(2 789)	(1 385)
Stan na dzień bilansowy	62 902	51 673	7 753

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Imiennie tworzone są rezerwy na przewidywane straty związane z sądowym powództwem zgłoszonym przeciwko Grupie. Rezerwy te tworzone są w wysokości roszczenia, z uwzględnieniem ustalonego na podstawie oceny prawnej prawdopodobieństwa przegranej. Koszt ich utworzenia ujmowany jest w pozostałych kosztach operacyjnych niestanowiących kosztu uzyskania przychodu. Zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały opisane w notach 44.1; 44.4; 44.5.

Inne rezerwy

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	1 667	2 483	687
Zwiększenie istniejących rezerw	7 173	7 835	2 483
Nabycie Elektrowni "Kozienice" S.A.	11 234	—	—
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(1 313)	(8 651)	(687)
Stan na dzień bilansowy	18 761	1 667	2 483

Rezerwa na rekultywację składowiska

Elektrownia "Kozienice" S.A. po wypełnieniu lub zamknięciu składowiska żużla i popiołu ma obowiązek dokonania rekultywacji terenu. Ze względu na fakt, iż Spółka posiada duże, niezapełnione obszary składowiska przewidywany termin rekultywacji będzie miał miejsce w 2060 r. Przyszłe oszacowane koszty rekultywacji składowiska zostały zdyskontowane do wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,5%.

Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo—żużłowej

W procesie spalania węgla Elektrownia "Kozienice" S.A. uzyskuje dwa rodzaje odpadów: popiół oraz mieszankę popiołowo-żużłową. W związku z faktem, iż Spółka ponosi koszt wydania mieszanki, Spółka tworzy odpowiednią rezerwę. Przyszłe oszacowane koszty wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żużłowej zostały zdyskontowane do wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,5%.

Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia razem w podziale na część długo i krótkoterminową

	31.12.2007	1.12.2006	31.12.2005
Długoterminowe	11 236	860	2 483
Krótkoterminowe	70 427	52 480	7 753
Razem	81 663	53 340	10 236

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

26. Przychody ze sprzedaży netto

	1.01.2007- 31.12.2007	.01.2006- 31.12.2006	1.01.2005- 31.12.2005
Przychody netto ze sprzedaży energii elektrycznej	2 938 409	2 702 454	2 206 721
Przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucyjnych	2 202 634	2 399 597	2 165 967
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	249 390	185 227	176 110
Przychody netto ze sprzedaży pozostałych usług	53 642	96 464	65 861
Przychody netto ze sprzedaży energii cieplnej	1 729	—	—
Razem	5 445 804	5 383 742	4 614 659

27. Koszty według rodzaju

	1.01.2007- 31.12.2007	1.01.2006- 31.12.2006	1.01.2005- 31.12.2005
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	(470 557)	(403 464)	(398 341)
Koszty świadczeń pracowniczych	(626 981)	(491 541)	(478 540)
– wynagrodzenia	(483 123)	(359 080)	(368 852)
– ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(143 858)	(132 461)	(109 688)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(467 631)	(170 194)	(158 822)
– zużycie materiałów i energii	(231 346)	(14 755)	(20 544)
– premia od dostawców	820	433	1 531
– wartość sprzedanych towarów i materiałów	(237 105)	(155 872)	(139 809)
Usługi obce	(994 226)	(1 100 940)	(1 051 423)
– usługi przesyłowe	(806 395)	(958 135)	(897 791)
– inne usługi obce	(187 831)	(142 805)	(153 632)
Podatki i opłaty	(154 539)	(124 671)	(119 863)
Wartość zakupionej energii na potrzeby sprzedaży	(2 644 120)	(2 826 508)	(2 330 546)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	(5 358 054)	(5 117 318)	(4 537 535)

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

28. Koszty świadczeń pracowniczych

	1.01.2007- 31.12.2007	1.01.2006- 31.12.2006	1.01.2005- 31.12.2005
Koszty wynagrodzeń	(483 123)	(359 080)	(368 852)
– bieżące wynagrodzenia i pozostałe	(435 094)	(338 509)	(333 485)
– nagrody jubileuszowe	(31 789)	(11 264)	(29 856)
– odprawy emerytalne	(16 240)	(9 307)	(5 511)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(143 858)	(132 461)	(109 688)
– ZUS	(77 468)	(63 311)	(59 308)
– Inne świadczenia społeczne	(67 051)	(65 958)	(46 223)
– Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	661	(3 192)	(4 157)
Razem	(626 981)	(491 541)	(478 540)

Gwarancje zatrudnienia

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy Grupą a związkami zawodowymi przyznano określone gwarancje zatrudnienia dla pracowników zatrudnionych w Grupie (z wyłączeniem pracowników Elektrowni “Kozienice” S.A.) przed 29 czerwca 2007 roku, które wygasają 31 grudnia 2018 roku.

Ponadto, obowiązywanie postanowień powyższego porozumienia przedłużono 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—Grupa będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz pracownika kwoty stanowiącej iloczyn wynagrodzenia miesięcznego oraz okresu pozostającego do końca obowiązywania gwarancji.

Na mocy umowy społecznej zawartej w dniu 10 sierpnia 2007 r. pomiędzy Elektrownią “Kozienice” S.A. a organizacjami związkowymi pracownikom zatrudnionym w Elektrowni “Kozienice” S.A. na dzień wejścia w życie umowy przedłużono gwarancje zatrudnienia na kolejne 11 lat tj. do dnia 30 stycznia 2019 roku.

Porozumienia z pracownikami Grupy

W wyniku porozumień zbiorowych zawartych przez Grupę ze związkami zawodowymi w lutym 2005 r. oraz lipcu 2007 r. strony zobowiązały się do podjęcia działań w celu ewentualnych wypłat rekompensat dla pracowników Grupy, którzy z różnych przyczyn nie są uprawnieni do otrzymania akcji ENEA S.A. w ramach 15% pakietu przysługującego Uprawnionym Pracownikom. Strony powyższych porozumień postanowiły, że ustalenie ewentualnych rekompensat będzie przedmiotem osobnego porozumienia.

W związku z powyższymi porozumieniami w dniu 28 maja 2008 r. Zarząd Jednostki Dominującej zawarł porozumienie z organizacjami związkowymi działającymi w Grupie, które przewiduje wypłatę jednorazowego świadczenia pieniężnego w wysokości 14,5 mln złotych. Świadczenie staje się wymagalne po upływie 24 miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa, co najmniej 1 akcji ENEA w trybie Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji. Porozumienie to zastępuje wcześniejsze uzgodnienia w zakresie akcji dla pracowników i wypłaty rekompensat zawarte w porozumieniach, o których mowa powyżej, z roku 2005 i 2007. Porozumienie kończy też spór z pracownikami dotyczący kwestii będących przedmiotem porozumienia, który miał miejsce w 2008 r.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

Zgodnie z treścią porozumienia, nie narusza ono w żaden sposób praw nabytych przez pracowników na podstawie innych umów i porozumień. W przypadku rozbieżności między uregulowaniami porozumienia i innych umów lub porozumień zastosowanie mają zasady korzystniejsze dla pracowników.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Grupa rozpoznała zobowiązanie z tytułu powyższych rekompensat w wysokości 14 858 tys złotych, na które składa się kwota rekompensaty w wysokość 14 500 tys. złotych powiększona o ponoszone przez pracodawcę koszty składek ubezpieczeń społecznych i skorygowana o efekt dyskonta.

29. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	1.01.2007- 31.12.2007	1.01.2006- 31.12.2006	1.01.2005- 31.12.2005
Zwrot kosztów przez ubezpieczyciela	14 299	6 664	6 800
Pozostałe przychody operacyjne	10 723	3 354	6 242
Odpis wartości nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych	10 700	14 341	13 938
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów aktualizujących	10 516	19 200	—
Rozwiązanie rezerwy z tyt. wszczętych postępowań sądowych o odszkodowania	10 124	2 789	1 385
Otrzymane odszkodowania, kary grzywny	4 181	1 432	457
Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	2 283	—	—
Odzysk materiałów	1 975	1 744	1 379
Zwrot kosztów postępowania sądowego	1 522	1 441	1 097
Zapłata wcześniej umorzonych należności	1 019	567	708
Działalność mieszkaniowa	928	772	615
Dywidendy i udziały w zyskach	750	—	583
Razem	69 020	52 304	33 204

Pozostałe koszty operacyjne

	1.01.2007- 31.12.2007	1.01.2006- 31.12.2006	1.01.2005- 31.12.2005
Koszt tworzenia rezerwy z tyt. wszczętych postępowań o odszkodowania	(21 353)	(46 709)	(3 601)
Pozostałe koszty rodzajowe	(14 176)	(13 180)	(5 821)
Koszt tworzenia rezerw na potencjalne roszczenia	(13 446)	—	—
Pozostałe koszty operacyjne	(9 428)	(4 023)	(779)
Odpisanie należności nieściągalnych	(6 131)	(6 451)	(6 624)
Odpisy aktualizujące należności	—	—	(19 054)
Koszty sądowe	(4 245)	(1 675)	(1 980)
Strata na sprzedaży środków trwałych	(1 189)	—	—
Odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji	(1 006)	(537)	—
Koszty związków zawodowych	(898)	(136)	(737)
Składki na rzecz związków pracodawców i innych instytucji	(829)	(1 343)	(595)
Przekazane darowizny	(374)	(225)	(205)
Koszty Rady Nadzorczej	(205)	(184)	(119)
Razem	(73 280)	(74 463)	(39 515)

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

30. Przychody finansowe

	1.01.2007- 31.12.2007	1.01.2006- 31.12.2006	1.01.2005- 31.12.2005
Odsetki od lokat	27 921	5 230	1 518
Odsetki za zwłokę	15 285	27 832	19 556
Rozwiązanie odpisu na odsetki należne	1 019	1 252	19
Pozostałe odsetki	757	325	16
Razem	44 982	34 639	21 109

31. Koszty finansowe

	1.01.2007- 31.12.2007	1.01.2006- 31.12.2006	1.01.2005- 31.12.2005
Koszty odsetek	(10 654)	(15 811)	(17 944)
– od kredytów bankowych	(8 961)	(4 339)	(14 898)
– odsetki od leasingu	(355)	—	—
– odsetki od nieterminowo regulowanych zobowiązań	(483)	(726)	(3 046)
– koszt utworzenia odpisu na odsetki należne	(855)	(10 746)	—
Inne	(1 733)	—	36
Razem	(12 387)	(15 811)	(17 908)

32. Podatek dochodowy

	01.2007- 31.12.2007	1.01.2006- 31.12.2006	1.01.2005- 31.12.2005
Podatek bieżący	(80 821)	(80 351)	(58 211)
Podatek odroczony (nota 22)	491 800	35 255	42 578
Korekta podatku za rok 2003 i 2004	1 614	—	—
Razem	412 593	(45 096)	(15 633)

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

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:

Uzgodnienie efektywnej stopy procentowej:

	1.01.2007- 31.12.2007	1.01.2006- 31.12.2006	1.01.2005- 31.12.2005
Zysk przed opodatkowaniem	109 083	249 541	52 447
Podatek wyliczony według stawki 19%	(20 726)	(47 413)	(9 965)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	3 384	2 921	1 477
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(9 857)	(604)	(7 145)
Korekta podatku dochodowego za rok 2003 i 2004	1 614	—	—
Rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony w wyniku wzrostu wartości podatkowej środków trwałych (nota 22)	428 647	—	—
Utworzenie aktywa na podatek odroczony od opłat przyłączeniowych w wyniku zmiany ich wartości podatkowej	9 531	—	—
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	412 593	(45 096)	(15 633)

Pierwszy Wielkopolski Urząd Skarbowy w Poznaniu na mocy upoważnienia nr ZKA/505/1123/2005 z dnia 17 listopada 2005 r., dnia 18 listopada 2005 r. rozpoczął kontrolę w zakresie rozliczenia z budżetem z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2004 rok w Jednostce Dominującej.

Kontrola zakończona została 6 marca 2006 r. Dnia 19 maja 2006 r. zostało wszczęte postępowanie podatkowe dotyczące prawidłowości dokonanych przez Jednostkę Dominującą rozliczeń w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok podatkowy obejmujący okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. Naczelnik Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu po przeprowadzonym postępowaniu podatkowym określił wobec ENEA S.A. zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za wskazany rok w wysokości 32 428 206 zł (Decyzja z dnia 06.11.2007 r. ZD/4210-25/06). Dnia 23 listopada 2007 roku ENEA S.A. złożyła do Izby Skarbowej odwołanie od decyzji Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu z dnia 06.11.2007 r. określające zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2004 rok. Decyzja Izby Skarbowej z dnia 11.02.2008 r. nr BP/4218-41/07/MWJ uchyliła decyzję organu pierwszej instancji i określiła wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za wskazany rok w kwocie 7 487 404 zł. Ponieważ ENEA S.A. w pierwotnej deklaracji wykazała i przekazała do Urzędu Skarbowego kwotę podatku za rok 2004 w wysokości 8 483 171 zł, w związku z opisanymi powyżej postępowaniami przysługuje jej zwrot podatku w wysokości 995 767 zł.

Postępowanie dotyczące podatku dochodowego za rok 2004 miało wpływ na korektę podatku dochodowego za rok 2003. W związku z ostatecznym wymiarem podatku za 2004 r. przez Izbę Skarbową, podatek za rok 2003 powinien wynieść 54 159 495 zł, natomiast wg pierwotnej deklaracji ENEA S.A. wyniósł 54 778 288 zł. W związku z powyższym Spółce przysługuje zwrot nadpłaconego podatku w wysokości 618 793 zł.

Łączna kwota nadpłaconego podatku dochodowego za lata 2003—2004 ujęta w 2007 r. wyniosła 1 614 560 zł.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

33. Dywidenda

W dniu 28 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 2 w sprawie podziału zysku netto za okres sprawozdawczy obejmujący okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. Zgodnie z powyższą uchwałą akcjonariuszowi jednostki dominującej wypłacono dywidendę w wysokości 38 550 tys. zł. (w 2006 i 2005 r. było to odpowiednio 17 515 tys. zł oraz 10 001 tys. zł)

Jednocześnie Jednostka Dominująca, na mocy Ustawy z dnia 1 grudnia 1995 r. o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa, dokonuje kwartalnie wpłaty z zysku (definiowanego jako zysk brutto pomniejszony o wartość bieżącego podatku dochodowego) w wysokości 15%. W 2007 r. naliczenie wpłaty z zysku wynosiło 6 885 tys. zł (w 2006 r. i 2005 r. była to odpowiednio kwota 23 767 tys. zł i 0 tys. zł). W ciągu 2007 r. Jednostka Dominująca wypłaciła w formie kwartalnych zaliczek z zysku kwotę 17 874 tys. zł (w 2006 i 2005 r. była to odpowiednio kwota 42 881 tys. zł i 0 tys. zł).

Elektrownia "Kozienice" S.A. podlegała również powyższemu obowiązkowi wypłaty z zysku do ostatniego dnia miesiąca, w którym nastąpiło przeniesienie własności Elektrowni "Kozienice" S.A. tj. wniesienie akcji spółki aportem przez Skarb Państwa do spółki ENEA S.A. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostało zobowiązanie z tytułu wypłaty z zysku naliczone za okres do końca miesiąca listopada, w którym zmiana własności Elektrowni "Kozienice" S.A. została wpisana postanowieniem właściwego sądu rejonowego do KRS (21 listopada 2007 r.). Kwota ostatecznego zobowiązania z tytułu obowiązkowych wypłat z zysku została oszacowana przez Grupę ponieważ do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Elektrownia "Kozienice" S.A. nie sporządziła statutowego sprawozdania finansowego za rok 2007 według Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., które jest podstawą do naliczenia obowiązkowej wypłaty z zysku.

34. Zysk na akcję

	1.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	250 042 308	221 954 900	221 954 900
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy jednostki dominującej	521 514	203 636	36 289
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	2,09	0,92	0,16
Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)	2,09	0,92	0,16

35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółki Grupy Kapitałowej zawierają transakcje z następującymi podmiotami powiązаныmi:

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

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

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

Lp.	Tytuł	Zarząd Jednostki Dominującej			Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej		
		01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006- 31.12.2006	01.01.2005- 31.12.2005
1.	Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	1 020	827	967	—	—	—
2.	Wynagrodzenia z tytułu powołania do władz Zarządzających lub Nadzorujących	—	—	—	313	288	122
3.	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radach Nadzorczych jednostek zależnych	114	91	120	—	—	—
4.	Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych (ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	52	117	87	—	—	—
RAZEM		1 186	1 035	1 174	313	288	122

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w zakresie wysokości wynagrodzeń podlegają przepisom Ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (spółki z większościowym udziałem Skarbu Państwa). Zgodnie z jej zapisami maksymalne wynagrodzenie miesięczne nie może przekroczyć sześciokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, w czwartym kwartale roku poprzedniego ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Wysokość nagrody rocznej nie może przekroczyć trzykrotności ich przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w roku poprzedzającym przyznanie nagrody.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

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

Organ Zarządzający	Stan na dzień 01-01-2005	Udzielono od dnia 01-01-2005	Spłaty do dnia 31-12-2005	Stan na dzień 31-12-2005
Zarząd	18	—	5	13
Rada Nadzorcza	1	8	1	8
RAZEM	19	8	6	21

Organ Zarządzający	Stan na dzień 01-01-2006	Udzielono od dnia 01-01-2006	Spłaty do dnia 31-12-2006	Stan na dzień 31-12-2006
Zarząd	13	—	2	11
Rada Nadzorcza	8	9	8	9
RAZEM	21	9	10	20

Organ Zarządzający	Stan na dzień 31-12-2006	Udzielono od dnia 01-01-2007	Spłaty do dnia 31-12-2007	Stan na dzień 31-12-2007
Zarząd	11	—	1	10
Rada Nadzorcza	9	—	3	6
RAZEM	20	—	4	16

Inne transakcje, wynikające z umów cywilno-prawnych zawartych pomiędzy Jednostką Dominującą a Członkami Władz jednostki dotyczą wyłącznie wykorzystania samochodów służbowych dla celów prywatnych przez Członków Zarządu ENEA S.A.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

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.

Poniżej przedstawiono spółki będące własnością Skarbu Państwa, które są największymi dostawcami oraz największymi odbiorcami Grupy:

	31.12.2007	12 miesięcy zakończonych 31.12.2006	31.12.2005
Najwięksi dostawcy Grupy	PGE S.A. PSE—Operator S.A. PSE—Elektra S.A. Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin S.A. Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. Elektrownia “Kozienice” S.A. Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A. PKN Orlen S.A. Koncern Energetyczny ENERGA S.A.	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. Elektrownia “Kozienice” S.A. Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz S.A. Zespół Elektrowni Dolna Odra S.A. EnergiaPro Koncern Energetyczny S.A.
Łączne koszty zakupów	2 271 261	1 265 341	2 081 606

	31.12.2007	12 miesięcy zakończonych 31.12.2006	31.12.2005
Najwięksi odbiorcy Grupy	PGE S.A. PKP Energetyka Sp. z o.o. Zakłady Chemiczne Zachem S.A. Zakłady Chemiczne Police S.A. ENION S.A.	PKP Energetyka Sp. z o.o. Zakłady Chemiczne Zachem S.A. Zakłady Chemiczne Police S.A. PKN Orlen S.A. Stocznia Szczecińska Nowa Sp. z o.o.	PKP Energetyka Sp. z o.o. Zakłady Chemiczne Police S.A. Zakłady Chemiczne Zachem S.A. Fabryka Papieru Szczecin - Skolwin S.A. w upadłości Stocznia Szczecińska Nowa Sp. z o.o.
Łączna sprzedaż	540 503	286 285	339 494

36. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych

Przedmiotem prowadzonej przez Grupę działalności jest przede wszystkim wytwarzanie energii elektrycznej, 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 poniższych zakresach, tj.:

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

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

W I połowie roku 2007 Grupa wystąpiła do Prezesa URE z wnioskiem o przedłużenie ważności koncesji na obrót i dystrybucję energii elektrycznej. Dnia 5 października 2007 r. Grupa otrzymała decyzję o przedłużeniu koncesji na obrót energią elektryczną ważną do dnia 31 grudnia 2025 r. Dnia 28 czerwca 2007 r. Grupa otrzymała decyzję o przedłużeniu koncesji na dystrybucję energii elektrycznej ważną do dnia 1 lipca 2017 r.

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

ENEA S.A. 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).

W roku 2007 nastąpiło rozdzielenie taryf na:

- taryfę dla usług dystrybucji energii elektrycznej ENEA Operator Sp. z o.o.,
- taryfę dla energii elektrycznej ENEA S.A. dla grup taryfowych w pakietach: korporacyjny, klasyczny, ekonomiczny, uniwersalny, przedpłatowy (odbiorcy z grup taryfowych A,B,C),
- taryfę dla energii elektrycznej ENEA S.A. dla grup taryfowych w pakietach: domowy, przedpłatowy (odbiorcy z grup taryfowych G).

Zgodnie z decyzją Prezesa URE, ENEA S.A. została zwolniona z obowiązku przekładania Taryfy dla odbiorców z grup taryfowych A, B, C.

Dnia 17 stycznia 2008 r. Prezes URE zatwierdził Taryfę dla grup taryfowych G w pakietach: domowy, przedpłatowy, która zaczęła obowiązywać od dnia 1 lutego 2008 roku. Do dnia 31 stycznia 2008 r. obowiązywała taryfa zatwierdzona na rok 2007.

Elektrownia "Kozienice" S.A. prowadzi podstawową działalność gospodarczą, tj. wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła, na podstawie koncesji udzielonych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki:

Koncesja na wytwarzanie energii elektrycznej:

- Nr WEE/1271/U/OT-4/98/JG z 12 października 1998 r., z późniejszymi zmianami, na wytwarzanie energii elektrycznej.

(Koncesja weszła w życie z dniem 12 października 1998 r. na okres do dnia 30 października 2008 r.)

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

- Nr WEE/11-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z 31 sierpnia 2007 r. na wytwarzanie energii elektrycznej w urządzeniach o łącznej mocy zainstalowanej 2820 MW.

(Koncesja weszła w życie z dniem 31 sierpnia 2007 r. na okres do dnia 31 grudnia 2025 r.)

Koncesja na obrót energią elektryczną:

- Nr OEE/334/1271/W/1/2002/MW z dnia 21 grudnia 2002 r. polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców znajdujących się na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

(Koncesja na okres od 1 stycznia 2003 r. do dnia 1 stycznia 2013 r.)

Koncesja na wytwarzanie ciepła:

- Nr WCC/256/1271/U/OT-4/98/JG z dnia 12 października 1998 r. na wytwarzanie ciepła skojarzonego z wytwarzaniem energii elektrycznej w oparciu o spalanie węgla kamiennego.

(Koncesja za okres od 12 października 1998 r. do dnia 30 października 2008 r.)

- Nr WCC/256-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z dnia 31 sierpnia 2007 r. na wytwarzanie ciepła w kogeneracji w elektrowni zlokalizowanej w miejscowości Świerże Górne, o łącznej mocy cieplnej osiągalnej 266 MW (od 31.08.2007 r.)

(Koncesja weszła w życie z dniem 31 sierpnia 2007, na okres do dnia 31 grudnia 2025 r.)

Koncesja na przesył ciepła:

- Nr PCC/269/1271/U/OT-4/98 z dnia 12 października 1998 r. na przesyłanie i dystrybucję ciepła wytwarzanego w skojarzeniu z energią elektryczną w źródle o łącznej mocy cieplnej 105 MWt dwiema sieciami: wodną oraz parową.

(Koncesja za okres od 12 października 1998 r. do 30 października 2008 r.)

- Nr PCC/ 269-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z dnia 31 sierpnia 2007 r. na przesyłanie i dystrybucję ciepła, wytwarzanego we własnym źródle, dwiema sieciami ciepłowniczymi na terenie miejscowości Świerże Górne.

(Koncesja za okres od 31 sierpnia 2007 r. do 31 grudnia 2025 r.)

37. Kontrakt długoterminowy na sprzedaż energii elektrycznej (KDT)

Ze względu na fakt uznania przez Komisję Europejską, że kontrakty typu KDT są niedozwoloną pomocą publiczną, Polski Parlament przyjął ustawę zmierzającą do likwidacji wyżej wymienionych kontraktów. Zgodnie z zapisami Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej z dnia 29 czerwca 2007 r. Grupa, począwszy od 1 kwietnia 2008 r. będzie uprawniona do otrzymania od Skarbu Państwa rekompensaty z tytułu ponoszenia kosztów osieroconych wynikających z przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

38. Przyszłe płatności tytułem korzystania z nabytego odpłatnie i nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego

Przyszłe minimalne zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntu dotyczy czasu, jaki pozostał do wygaśnięcia umów o korzystanie z gruntów i wynosi od 62 do 99 lat. (według poziomu opłat z 1 grudnia 2007 r.), ujmowane są zgodnie z MSSF jako leasing operacyjny, gdzie Grupa jest leasingobiorcą:

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Poniżej jednego roku	4 021	3 168	2 935
Od jednego do pięciu lat	13 013	10 017	8 355
Powyżej pięciu lat	187 207	105 246	120 940
	204 241	118 431	132 230

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

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Poniżej jednego roku	—	—	12
Od jednego do pięciu lat	—	700	230
powyżej pięciu lat	—	39	—
	—	739	242

39. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy

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

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	91 351	30 053	41 791
Nabycie wartości niematerialnych	71	110	5 065
	91 422	30 163	46 856

40. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku 2007, 2006 i 2005 kształtowało się w następujący sposób:

	31.12.2007		31.12.2006		31.12.2005	
	Jednostka Dominująca	spółki zależne	Jednostka Dominująca	spółki zależne	Jednostka Dominująca	spółki zależne
stanowiska robotnicze	1 395	2 824	2 821	1 072	2 999	1 036
stanowiska nierobotnicze	1 624	2 400	3 072	807	3 000	899
RAZEM	3 019	5 224	5 893	1 879	5 999	1 935

Dane zawarte w tabeli przedstawiają zatrudnienie w etatach. Stanowiska menedżerskie zostały zakwalifikowane do stanowisk nierobotniczych.

41. 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

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

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 Grupa dostarczała po obniżonej cenie energię elektryczną. Z dniem 1 stycznia 2006 r. pracownicy i renciści oraz emeryci firm niebędący pracownikami oraz rencistami (emerytami) Grupy Kapitałowej ENEA S.A. utracili prawo do ulgowej odpłatności za energię elektryczną. Powyższe wynika z wytycznych Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 23 września 2005 r. 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 z branży energetycznej. Ulgowa odpłatność za energię elektryczną rozliczana w skonsolidowanym sprawozdaniu ENEA S.A. dotyczy 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.

42. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy

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 (stanowią oni 49 % wartości sprzedaży), aniżeli odbiorców z sektora przemysłowego.

43. Zakup energii wytworzonej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła

Pod względem sposobu realizacji obowiązków wynikających z przyjętego sposobu wsparcia źródeł wytwarzających energię elektryczną wytwarzaną w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła w Polsce, rok 2007 był rokiem szczególnym. Zgodnie z ustawą Prawo energetyczne wraz z aktami wykonawczymi, Grupa zobowiązana była do wspierania produkcji energii elektrycznej wytwarzanej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła poprzez nabywanie energii elektrycznej oraz nabywanie i umarzanie świadectw pochodzenia energii z tego typu źródeł lub uiszczenie opłaty zastępczej.

W 2007 roku Grupa realizowała zakup ze wszystkich źródeł produkujących i oferujących energię elektryczną wytwarzaną w skojarzeniu z ciepłem przyłączonych do jej sieci. Dodatkowo w tym okresie Grupa uzupełniła ten zakup transakcjami zawartymi z podmiotami nieprzyłączonymi do sieci Grupy. Na podstawie składanych ofert ENEA S.A., kierując się wytycznymi Prezesa URE w zakresie poziomu cen, jakie Jednostka Dominująca może przenieść w taryfie, planami w zakresie sprzedaży odbiorcom końcowym oraz planami w zakresie generacji lokalnej źródeł “skojarzonych” zawarła umowy, które pozwalały jej zrealizować ustawowy obowiązek. Szczegółowe rozwiązania prawne wprowadzane w trakcie roku uniemożliwiły jednostce dominującej uzupełnienie niedoborów w II półroczu 2007 r. a działania podjęte w II kwartale nie przyniosły zamierzonych efektów ze względu na znikomą podaż tego rodzaju energii w miesiącach letnich.

Podsumowując należy stwierdzić, iż Grupa wykonała ustawowy obowiązek w 88,29%, osiągając udział 13,42% zakupionej energii “czerwonej” w sprzedaży do odbiorców końcowych, ponadto dołożyła należytej staranności celem wykonania przedmiotowego obowiązku zakupu: zakupiła całość energii wytworzonej w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła i oferowanej przez elektrociepłownie przyłączone do jej sieci oraz podjęła działania zmierzające do uzupełnienia brakującej do spełnienia przedmiotowego obowiązku energii także od źródeł nie przyłączonych do sieci elektroenergetycznej.

W II półroczu 2007 r. w miejsce dotychczasowych rozwiązań, wprowadzono obowiązek nabycia i umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej z kogeneracji wytworzonej w źródłach opalanych paliwem gazowym lub o mocy przyłączeniowej poniżej 1 MW, oraz obowiązek nabycia i

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w wysokosprawnej kogeneracji w źródłach innych niż wymienione wcześniej lub poniesienia opłaty zastępczej.

Obowiązek ten zgodnie z przepisami prawa Jednostka Dominująca zrealizowała do dnia 31 marca 2008 r. w części poprzez umorzenie nabytych świadectw pochodzenia i w części poprzez poniesienie opłaty zastępczej.

44. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

44.1. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi

Postępowania z powództwa Grupy

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

Postępowania wszczynane przed sądami powszechnymi z powództwa Elektrowni "Kozienice" S.A. dotyczą przede wszystkim dochodzenia należności z tytułu niedotrzymania umów spedycyjnych oraz z tytułu dostarczania energii elektrycznej (tzw. sprawy za energię).

Na dzień 31 grudnia 2007 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 6 775 spraw z powództwa Grupy na łączną kwotę 40 582 tys. zł. (odpowiednio na 31 grudnia 2006 i 2005 toczyło się 5 145 i 11 367 spraw o łącznej wartości 14 583 tys. zł i 65 045 tys. zł).

Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Postępowania przeciwko Grupie

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

Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenie, czy miał miejsce nielegalny pobór energii oraz odszkodowania za korzystanie przez Grupę z nieruchomości, na których znajdują się urządzenia elektroenergetyczne. Za szczególnie istotne Grupa uznaje powództwa dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości niebędących własnością Grupy (patrz punkt 44.4).

Postępowania przeciwko Elektrowni "Kozienice" S.A. dotyczą m.in. kwestii takich jak: roszczenia o opłatę przewoźnego, przywrócenia do pracy oraz odszkodowania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji przysługującego pracownikom w wyniku komercjalizacji Elektrowni "Kozienice" S.A.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 185 spraw przeciwko Grupie na łączną kwotę 19 579 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2006 i 2005 toczyło się 254 i 197 spraw o łącznej wartości 16 162 tys. zł i 7 882 tys. zł). Rezerwy związane z tymi sprawami sądowymi prezentowane są w punkcie 25.

44.2. Postępowania arbitrażowe

Na dzień 31 grudnia 2007 r. przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych toczyło się jedno postępowanie. Wyrokiem z dnia 29 stycznia 2008 r. Krajowa Izba Odwoławcza w Warszawie w sprawie sygn. KIO/UZP 113/07, po rozpoznaniu odwołania wniesionego przez Fabrykę Aparatury Pomiarowej "PAFAL" S.A. w Świdnicy od rozstrzygnięcia przez zamawiającego ENEA Operator Sp. z o.o. w Poznaniu protestu z dnia 13 grudnia 2007 r., orzekła w ten sposób, że uwzględniła odwołanie spółki "PAFAL" i unieważniła postępowanie ENEA Operator Sp. z o.o. o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w trybie niepublicznym, którego przedmiotem była "dostawa nielegalizowanych liczników energii elektrycznej i zegarów sterujących".

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

Wyrok nie ma wpływu na sytuację finansową Grupy.

44.3. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej

W dniu 13 lutego 2008 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wszczął z urzędu postępowanie antymonopolowe w związku z podejrzeniem nadużywania przez ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu pozycji dominującej na lokalnym rynku obrotu energią elektryczną, obejmującym obszar województw: wielkopolskiego, zachodniopomorskiego, lubuskiego i kujawsko-pomorskiego poprzez bezprawne obciążenie odbiorców dwukrotną opłatą abonamentową za miesiąc styczeń 2008 r., co zdaniem Prezesa UOKiK może stanowić naruszenie art. 9 ust. 1 ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. nr 50, poz. 331 z późn. zm.). W dniu 3 marca 2008 r. ENEA S.A. złożyła odpowiedź na postanowienie o wszczęciu postępowania antymonopolowego, w którym ustosunkowała się do postawionych w postanowieniu zarzutów.

Ze względu na charakter działalności Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku toczyło się wiele postępowań przed organami administracji publicznej.

Zdecydowana większość spośród tych postępowań wszczynana jest na wniosek Grupy, 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 Grupy.

Charakter działalności ENEA Operator Sp. z o.o. (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 Grupa obsługuje.

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki jako centralny organ administracji rządowej powołany do regulowania działalności przedsiębiorstw energetycznych rozstrzyga spory dotyczące odmowy zawarcia umowy o przyłączenie do sieci, umowy świadczenia usług przesyłowych oraz ustalenia treści w/w umów.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku prowadził on przeciwko Grupie szereg postępowań wyjaśniających i administracyjnych.

Wynik tych postępowań nie będzie miał istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

44.4. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę

Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez spółkę Grupę wynika z faktu, że Grupa nie dla wszystkich obiektów posiada tytuł prawny do korzystania z gruntów, na których są usytuowane sieci przesyłowe oraz związane z nimi urządzenia. W przyszłości Grupa może być zobowiązana do ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.**

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

korzystania z nieruchomości. Istnieje ryzyko wszczęcia postępowań przeciwko Grupie, zmierzających do uniemożliwienia jej dalszego korzystania z tych nieruchomości.

Możliwość utraty majątku w tym przypadku jest znikoma. Brak uregulowanego stanu prawnego nieruchomości pod urządzeniami energetycznymi nie stanowi ryzyka utraty majątku przez Grupę, a jedynie powoduje zagrożenie powstania dodatkowych kosztów związanych z żądaniem wypłaty odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu, czynszu dzierżawnego lub wyjątkowo, w pojedynczych przypadkach z żądaniem związanymi ze zmianą lokalizacji obiektu (przywrócenie gruntu do stanu pierwotnego).

Roszczenia kierowane w stosunku do Grupy mają mieć w tym przypadku charakter roszczeń o zapłatę (odszkodowanie za bezumowne korzystanie z nieruchomości, za zmniejszenie wartości nieruchomości, za utracone korzyści) 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 Grupy wobec osób zgłaszających roszczenia przedsądowe w związku z urządzeniami zlokalizowanymi na ich nieruchomościach w przeszłości, jak i na sposób regulowania stanu prawnego tych urządzeń w przypadku nowych inwestycji.

Grupa utworzyła rezerwę na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości, przy których znajdują się sieci przesyłowe i urządzenia z nimi związane (nota 25).

Grupa nie tworzy rezerwy na potencjalne niezgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym statusie korzystania z tych gruntów. Potencjalne kwoty roszczeń z tego tytułu mogą być istotne dla Grupy, biorąc pod uwagę powierzchnię gruntów o nieuregulowanym statusie prawnym, przez które przebiegają sieci przesyłowe Grupy oraz związane z nimi urządzenia. Grupa nie posiada ewidencji oraz znajomości ich statusu prawnego i w związku z tym nie jest w stanie wiarygodnie oszacować maksymalnej kwoty potencjalnych roszczeń z tytułu bezumownego korzystania z obcych gruntów.

44.5. Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych

Z powodu braku uregulowań prawnych na dzień 31 grudnia 2007 r. nie zostały ujęte w księgach rezerwy na potencjalne roszczenia z tytułu korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych stanowiących własność Grupy. W dniu 29 listopada 2006 r. odbyło się spotkanie zainicjowane przez Ministra Środowiska z udziałem przedstawicieli Lasów Państwowych, Ministerstwa Skarbu Państwa, PSE-Operator Sp. z o.o. oraz reprezentującego interes spółek dystrybucyjnych Polskiego Towarzystwa Przesyłu i Rozdziału Energii Elektrycznej. Propozycja Lasów Państwowych zmierzająca do zawierania umów dzierżawy terenów pod liniami nie została przyjęta i uznano za konieczność wypracowanie rozwiązania systemowego na gruncie stosownych zmian legislacyjnych. Oszacowanie wartości rezerwy na partycypowanie w kosztach Lasów Państwowych z tytułu podatku od nieruchomości od gruntów Skarbu Państwa na dzień dzisiejszy nie jest możliwe. Biorąc pod uwagę powierzchnię gruntów, ewentualne zobowiązania z tego tytułu mogą być istotne.

Niezależnie od wspomnianych powyżej działań w celu systemowego uregulowania stosunków prawnych nieruchomości Lasów Państwowych, pojedyncze nadleśnictwa zgłosiły roszczenia wobec Grupy o odszkodowania z tytułu bezumownego korzystania z gruntów przez Grupę. Roszczenia te są ujęte w rezerwie, o której mowa w notce 25.

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r.,
31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

45. Prawa do emisji CO₂

Na dzień 31 grudnia 2007 r. stan praw do emisji dwutlenku węgla kształtował się następująco:

<i>w tysiącach ton</i>	Ilość
Prawa do emisji CO ₂ na rok 2007	
przeniesione z poprzedniego okresu	247
Przyznane	10 539
Wykorzystane	(10 547)
Zakupione	175
Sprzedane	(400)
	14

W nocie przedstawiono transakcje związane z prawami do emisji CO₂ w Elektrowni "Kozienice" S.A. za cały rok 2007, należy jednak zaznaczyć, iż Spółka ta należy do Grupy od 10 października 2007 r.

Spodziewany wzrost ograniczeń w zakresie redukcji emisji CO₂ w 2008 r. i latach następnych może w istotny sposób wpłynąć na rentowność działalności Grupy.

46. Nabycie jednostek zależnych

W dniu 10 października 2007 r. Skarb Państwa w zamian za objęte akcje wniósł aportem 100% akcji Elektrowni "Kozienice" S.A., których wartość godziwa wyniosła 3.432.800.000 zł. Różnica pomiędzy wartością nominalną wyemitowanych akcji a wartością godziwą objętych akcji Elektrowni "Kozienice" S.A., pomniejszona o 515 milionów złotych zobowiązań z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji, została ujęta w kapitałach ENEA S.A., jako nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji, która została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skorygowana o różnicę pomiędzy wartością emisyjną wyemitowanych akcji a wartością księgową aktywów netto Elektrowni "Kozienice" S.A.

W wyniku nabycia akcji spółki Elektrownia "Kozienice" S.A. w zamian za wyemitowane akcje ENEA S.A. nabyto następujące kategorie aktywów i zobowiązań, które ujęte zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według wartości bilansowej co prezentuje poniższa tabela:

	Wartość bilansowa na dzień nabycia 10.10.2007
Rzeczowe aktywa trwałe	2 640 630
Wartości niematerialne i prawne	22 267
Zapasy	101 302
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	175 179
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	362 186
Pozostałe aktywa	248 692
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(443 656)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(233 452)
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	(514 920)
Pozostałe zobowiązania	(430 524)
Wartość księgową aktywów netto	1 927 704
Cena nabycia	3 432 800
Nadwyżka ceny nabycia nad wartością księgową aktywów netto	1 505 096

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

Z uwagi na to, że transakcja miała miejsce pomiędzy podmiotami podlegającymi wspólnej kontroli została rozliczona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z notą 2.3.

47. Zdarzenia po dacie bilansu

47.1. Szkody powstałe w wyniku warunków pogodowych

W kwietniu 2008 r. na terenie działania Oddziału Dystrybucji Szczecin na skutek złych warunków atmosferycznych doszło do przeciążeń mechanicznych sieci elektroenergetycznych. W wyniku uszkodzeń nastąpiła wielogodzinna przerwa w dostawie energii elektrycznej. Ustalenia dokonane przez ENEA Operator Sp. z o.o. wspólnie z PSE-Operator S.A. w zakresie okoliczności wystąpienia szkody wskazują, iż awaria powstała na skutek działania siły wyższej. Obecnie trwa odrębne postępowanie prowadzone z udziałem ubezpieczycieli zaangażowanych w ubezpieczenie OC z tytułu szkód wyrządzonych przez działalność spółki osobom trzecim w zakresie potwierdzenia przyczyn wystąpienia wymienionych powyżej uszkodzeń.

ENEA Operator Sp. z o.o. zgłosiła do ubezpieczyciela 19 szkód majątkowych (uszkodzenie linii 110 kV, SN i nN oraz stacji transformatorowych SN/nN). Szacunkowa wartość szkód wynosi 7.205 tys. zł. Zgodnie z zawartymi przez ENEA Operator Sp. z o.o. polisami ubezpieczeniowymi, udział własny ubezpieczonego w szkodach majątkowych wynosi 20%.

Jednocześnie do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do ubezpieczyciela spółki ENEA Operator Sp. z o.o. zgłoszono 174 roszczenia osób trzecich (uszkodzenia sprzętu AGD, RTV, straty w produktach żywnościowych, zniszczenie mienia w wyniku usuwania skutków szkody itp.), których łączna szacunkowa wartość wynosi 3.222 tys. zł.

Jednocześnie w związku z zaistniałą sytuacją Prezes URE podjął działania mające na celu wyjaśnienie okoliczności i przyczyn powstania tej awarii. W ramach tych działań Prezes URE m.in. wezwał ENEA Operator Sp. z o.o. do przedstawienia szczegółowych informacji na temat zdarzenia, w tym przyczyn wystąpienia awarii, przebiegu zdarzenia, zakresu awarii oraz jej skutków dla funkcjonowania krajowego systemu elektroenergetycznego, a także informacji dotyczących stanu technicznego urządzeń i linii elektroenergetycznych, które uległy uszkodzeniu. Ponadto, zażądał wskazania działań podjętych w celu usunięcia skutków awarii.

Uzyskane informacje analizowane będą pod kątem wypełniania przez Spółkę obowiązku utrzymania zdolności urządzeń, instalacji i sieci do realizacji zaopatrzenia w energię elektryczną w sposób ciągły i niezawodny, przy zachowaniu obowiązujących wymagań jakościowych. Ewentualne stwierdzenie niedopełnienia tego obowiązku będzie stanowiło podstawę wszczęcia postępowania o ukaranie Spółki karą pieniężną zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt 12 ustawy—Prawo energetyczne.

47.2. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego

Zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 lipca 2007 r. został podwyższony kapitał zakładowy ENEA S.A. o kwotę 126 625 657 zł w drodze emisji 126 625 657 akcji zwykłych imiennych serii "K" o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 27,11 zł. W dniu 10 października 2007 r. Skarb Państwa w zamian za objęte akcje wniósł aportem 100% akcji Elektrowni "Kozienice" S.A., których wartość godziwa wyniosła 3.432.800.000 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 30 stycznia 2008 r.

47.3. Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji—Elektrownia "Kozienice" S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 2 168 pracowników Elektrowni "Kozienice" S.A. zadeklarowało, że skorzysta z ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji. Związana z tym faktem przewidywana wartość ekwiwalentu, który zostanie wypłacony wynosi 290 878 tys. zł (zgodnie z opisem w nocie 19 kwota zobowiązań z tego tytułu ujęta w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniosła 514 920 tys. zł). Pozostali

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

uprawnieni pracownicy zdecydowali się zmienić prawo do ekwiwalentu na prawo do nieodpłatnego nabycia akcji ENEA S.A.

47.4. Rozpoczęcie rozmów w sprawie nabycia Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.

W 2008 roku Spółka rozpoczęła rozmowy z zarządcą masy upadłości Elektrim S.A. w sprawie nabycia 45,95% akcji Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. (ZE PAK). Złożenie przez Grupę oferty wiąże się jednak ze spełnieniem szeregu warunków, w tym między innymi, przeprowadzenia satysfakcjonującego badania stanu prawnego, finansowego, podatkowego, technicznego, środowiskowego i operacyjnego ZE PAK i jego grupy kapitałowej, uzgodnienia wszystkich warunków umowy sprzedaży oraz satysfakcjonującego rozwiązania kwestii roszczeń złożonych przez wierzycieli Elektrim S.A. do akcji ZE PAK. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, żadne wiążące decyzje nie zostały podjęte.

48. Korekty wcześniej publikowanych sprawozdań finansowych

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wprowadzono następujące korekty wcześniej publikowanych sprawozdań finansowych:

48.1. Utworzenie rezerwy na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla emerytów

Ze względu na fakt, iż zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy, Grupa nalicza Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla byłych pracowników po okresie zatrudnienia, utworzono w 2007 r. rezerwę na koszty odpisów z tego tytułu, w wyniku czego skorygowano wartość długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. łącznie odpowiednio o 9 000 tys. zł i 8 260 tys. zł. Jednocześnie zwiększono wartość kosztów świadczeń pracowniczych w 2006 r. i w 2005 r. odpowiednio o 740 tys. zł i 748 tys. zł. Efektem powyższej zmiany było utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszące na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. odpowiednio 1 710 tys. zł i 1.569 tys. zł.

Powyższa korekta spowodowała spadek wskaźnika zysku na akcję za lata kończące się dnia 31 grudnia 2006 r. oraz dnia 31 grudnia 2005 r. o 0,003 zł na akcję.

48.2. Kompensata aktywów i zobowiązań z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano kompensaty należności z tytułu pożyczek udzielonych pracownikom z ZFŚS oraz środków pieniężnych należących do ZFŚS z wartością funduszu utworzonego na ten cel, a wykazywanego pierwotnie w zobowiązaniach Grupy. W związku z powyższym wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych została pomniejszona na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. odpowiednio o 24 378 tys. zł i 21 043 tys. zł, wartość środków pieniężnych została pomniejszona na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. odpowiednio o 885 tys. zł i 2 634 tys. zł, natomiast wartość krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań została pomniejszona na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. odpowiednio o 25 263 tys. zł i 23 677 tys. zł.

Powyższa korekta nie ma wpływu na wartość wskaźnika zysku na akcję.

48.3. Rezerwa na opłatę systemową do PSE—Operator Sp. z o.o.

Ze względu na fakt, iż koszty opłat systemowych (przesyłowych) ponoszonych na rzecz PSE—Operatora Sp. z o.o. rozliczane są na podstawie zafakturowanej sprzedaży energii do odbiorców finalnych, a Grupa ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym danego okresu również naliczoną niezafakturowaną sprzedaż na koniec okresu sprawozdawczego, konieczne jest utworzenie rezerwy na koszty opłaty systemowej odpowiadającej energii sprzedanej, a niezafakturowanej do dnia bilansowego. Grupa utworzyła wspomnianą rezerwę na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz dokonała korekt poprzednich okresów prezentowanych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa zwiększyła wartość krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług i

Noty przedstawione na stronach F-196 – F-273 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

pozostałych na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. odpowiednio o 15 505 tys. zł i 18 749 tys. zł. Koszty usług przesyłowych za rok kończący się dnia 31 grudnia 2006 r. zostały pomniejszone o 3 244 tys. zł, natomiast za rok kończący się dnia 31 grudnia 2005 r. wartość ta została powiększona o 2 049 tys. zł. Efektem powyższej zmiany było utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2006 r. i na dzień 31 grudnia 2005 r. w wysokości odpowiednio 2 946 tys. zł i 3 562 tys. zł .

Powyższa korekta spowodowała wzrost wskaźnika zysku na akcję na dzień 31 grudnia 2006 r. o 0,01 zł na akcję, natomiast na dzień 31 grudnia 2005 r. wskaźnik ten spadł o 0,01 zł na akcję.

48.4. Kapitał z wiazany z płatnościami w formie akcji

Pracownicy Grupy ENEA S.A. na podstawie Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o Komerccjalizacji i Prywatyzacji (Ustawa o Komerccjalizacji i Prywatyzacji), są uprawnieni do bezpłatnego nabycia 15% akcji Jednostki Dominującej (nota19).

Zgodnie z MSSF 2 koszt takiego programu powinien być rozpoznany w okresie, w którym odbywa się świadczenia pracy przez Uprawnionych Pracowników. Koszt świadczenia pracy jest ustalany na Dzień Przyznania to jest na dzień, w którym wszystkie istotne warunki przydziału akcji dla pracowników zostaną ustalone.

Wartość programu akcji pracowniczych została ustalona na podstawie aktualnej na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyceny akcji ENEA S.A., którego wartość wynosi 901 milionów złotych (z wyłączeniem Uprawnionych Pracowników Elektrowni "Kozienice" S.A.). Grupa rozpoznała całkowity koszt programu według wyżej podanej wartości godziwej akcji ENEA S.A. jako korektę lat poprzednich w kapitałach najwcześniejszego prezentowanego okresu w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym to jest na dzień 1 stycznia 2005 r. Grupa uznała, iż dokonywanie szacunków dotyczących przewidywanego terminu Dnia Przyznania jak i wartości akcji ENEA S.A. na ten dzień dla 1 stycznia 2005 r., tj. dla bilansu otwarcia prezentowanego w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest niepraktyczne i obarczone znacznym ryzykiem błędu, którego skutki ujęte byłyby w wynikach finansowych za okresy prezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Powyższa korekta nie ma wpływu na wartość wskaźnika zysku na akcję.

**ELEKTROWNIA „KOZIENICE” S.A.
ŚWIERŻE GÓRNE, GM. KOZIENICE
26-900 KOZIENICE 1**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2008
WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	F-276
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIE Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ELEKTROWNIA „KOZIENICE” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2008	F-278
I. INFORMACJE OGÓLNE	F-278
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	F-278
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	F-283
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	F-284
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki.....	F-284
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki	F-284
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	F-285
1. Ocena systemu rachunkowości.....	F-285
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	F-286
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.....	F-286
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki	F-287
5. Informacje i ustalenia końcowe	F-287
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ELEKTROWNIA „KOZIENICE” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2008	
1. Bilans	
2. Rachunek zysków i strat	
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym	
4. Rachunek przepływów pieniężnych	
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia	
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariusza i Rady Nadzorczej Elektrowni „Kozienice” S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych, gm. Kozienice, 26-900 Kozienice 1, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.364.265 tysięcy zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 36.074 tysięcy zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 19.279 tysięcy zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 323.724 tysiące zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę stosowanej polityki rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii, sprawozdanie finansowe Spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. za rok obrotowy 2008, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prowadzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2008 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

.....
Piotr Sokołowski
Biegły rewident
nr ewid. 9752/7281

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów
uprawnionych pod nr
ewidencyjnym 73 prowadzoną
przez KRBR

Warszawa, 14 kwietnia 2009 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI elektrownia „Kozienice” SA. ZA ROK OBROTOWY 2008

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą Elektrownia „Kozienice” S.A. Siedzibą Spółki są Świerze Górne, gm. Kozienice, 26-900 Kozienice 1.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 24 września 1996 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium “A” Nr 16714/96).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Radomiu V Wydział Gospodarczy pod numerem RHB 1629. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000060541.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 8120005470 nadany przez Urząd Skarbowy w dniu 30 lipca 1993 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 19 października 2006 roku REGON o numerze: 670908367.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 40.11.Z),
- przesyłanie energii elektrycznej (PKD 40.12.Z),
- dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej (PKD 40.13.Z),
- produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30.A),
- dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30.B),
- transport pasażerski lądowy, pozostały (PKD 60.23.Z),
- transport drogowy towarów pojazdami specjalizowanymi (PKD 60.24.A),
- wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą (PKD 60.24.C),
- przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (PKD 63.11.C),
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach (PKD 63.12.C),
- działalność wspomagająca transport lądowy, pozostała (PKD 63.21.Z),
- telefonia stacjonarna i telegrafia (PKD 64.20.A),
- telefonia ruchoma (PKD 64.20.B),
- rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne (PKD 45.11.Z),
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 45.21.A),
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie przesyłowych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych (PKD 45.21.C),
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych (PKD 45.21.D),
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej niesklasyfikowanych (PKD 45.21.F),
- stawianie rusztowań (PKD 45.25.A),

- wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych (PKD 45.25.C),
- wykonywanie robót budowlanych murarskich (PKD 45.25.D),
- wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli (PKD 45.31.A),
- wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych (PKD 45.31.B),
- wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych (PKD 45.31.D),
- produkcja gipsu (PKD 26.53.Z),
- produkcja betonowych wyrobów budowlanych (PKD 26.61.Z),
- produkcja gipsowych wyrobów dla budownictwa (PKD 26.62.Z),
- produkcja masy betonowej (PKD 26.63.Z),
- produkcja zaprawy murarskiej i suchego betonu (PKD 26.64.Z),
- działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych (PKD 28.11.C),
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary z wyłączeniem kotłów centralnego ogrzewania na gorącą wodę (PKD 28.30.B),
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy oraz konserwacji silników i turbin, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych (PKD 29.11.B),
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 29.24.B),
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i pozostałych narzędzi mechanicznych do obróbki metalu (PKD 29.42.B),
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji i przewajania silników elektrycznych, prądnic i transformatorów (PKD 31.10.B),
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej (PKD 31.20.B),
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 31.62.B),
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji nadajników telewizyjnych i radiowych (PKD 32.20.B),
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych (PKD 33.20.B),
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji, remontów lokomotyw kolejowych, tramwajowych oraz taboru kolejowego i tramwajowego (PKD 35.20.B),
- gospodarowanie odpadami (PKD 90.02.Z),
- działalność sanitarna i pokrewna (PKD 90.03.Z),
- odprowadzanie i oczyszczanie ścieków (PKD 90.01.Z),
- konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych (PKD 50.20.A),
- sprzedaż detaliczna paliw (PKD 50.50.Z),

- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych (PKD 51.51.Z),
- hotele (PKD 55.10.Z),
- restauracje (PKD 55.30.A),
- miejsca krótkotrwałego zakwaterowania pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 55.23.Z),
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80.42.B),
- wynajem samochodów osobowych (PKD 71.10.Z),
- wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20.Z),
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego (PKD 71.21.Z),
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie (PKD 70.32.Z),
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z),
- działalność w zakresie oprogramowania, pozostała (PKD 72.22.Z),
- przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z),
- działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z),
- działalność związana z informatyką, pozostała (PKD 72.60.Z),
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk biologicznych i środowiska naturalnego (PKD 73.10.D),
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G),
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 73.10.H),
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk ekonomicznych (PKD 73.20.A),
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A),
- działalność holdingów (PKD 74.15.Z),
- badania i analizy techniczne (PKD 74.30.Z),
- leasing finansowy (PKD 65.21.Z),
- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 65.23.Z),
- działalność maklerska (PKD 67.12.A),
- zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i zbiorczym portfelem papierów wartościowych (PKD 67.12.B),
- działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 85.14.F).

W bieżącym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie:

- wytwarzania energii elektrycznej,
- przesyłania energii elektrycznej,
- dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej,
- produkcji ciepła (pary wodnej i gorącej wody),

- dystrybucji ciepła (pary wodnej i gorącej wody).

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie wytwarzania energii i ciepła, na podstawie koncesji udzielonych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki:

Koncesja na wytwarzanie energii elektrycznej:

- Nr WEE/1271/U/OT-4/98/JG z 12 października 1998 r., na wytwarzanie energii elektrycznej. (Koncesja weszła w życie z dniem 12 października 1998 na okres do dnia 30 października 2008r.)
- Nr WEE/11-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z 31. sierpnia 2007 r. na wytwarzanie energii elektrycznej w urządzeniach o łącznej mocy zainstalowanej 2820 MW. (Koncesja weszła w życie z dniem 31 sierpnia 2007 na okres do dnia 31 grudnia 2025r.)
- Nr WEE/11-ZTO-B/1271/W/3/2008/ARS z dnia 24 stycznia 2008 r. na wytwarzanie energii elektrycznej w źródle o nazwie Elektrownia „Kozienice” S.A. o łącznej mocy elektrycznej zainstalowanej 2 820 MW i łącznej mocy osiągalnej 2 880 MW. Koncesja rozszerza działalność gospodarczą Elektrowni „Kozienice” S.A. Zmiana dotyczy możliwości wytwarzania energii elektrycznej w kogeneracji na blokach o mocach osiągalnych 535 MW i 560 MW przy spalaniu paliw konwencjonalnych (węgiel kamienny i opałowy), oraz wytwarzania energii elektrycznej w kogeneracji na 8 blokach o mocach osiągalnych (1-215 MW, 1-220 MW, 6-225 MW) przy wspólnym spalaniu paliw konwencjonalnych (węgiel kamienny i olej opałowy) i biomasy. (Koncesja na okres od 24 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2025 r.)

Koncesja na obrót energią elektryczną:

- Nr OEE/334/1271/W/1/2002/MW z dnia 21 grudnia 2002r. polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców znajdujących się na obszarze, Rzeczypospolitej Polskiej. (Koncesja na okres od 1 stycznia 2003r. do dnia 1 stycznia 2013r.)

Koncesja na wytwarzanie ciepła:

- Nr WCC/256/1271/U/OT-4/98/JG z dnia 12 października 1998r. na wytwarzanie ciepła skojarzonego z wytwarzaniem energii elektrycznej w oparciu o spalanie węgla kamiennego. (Koncesja za okres od 12 października 1998r. do dnia 30 października 2008r.)
- Nr WCC/256-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z dnia 31 sierpnia 2007 na wytwarzanie ciepła w kogeneracji w elektrowni zlokalizowanej w miejscowości Świerże Górne, o łącznej mocy cieplnej osiągalnej 266 MW. (Koncesja weszła w życie z dniem 31 sierpnia 2007, na okres do dnia 31 grudnia 2025r.)
- Nr WCC/256-ZTO-B/1271/W/3/2008/ARS z dnia 24 stycznia 2008 r. na wytwarzanie ciepła w źródle o nazwie Elektrownia „Kozienice” S.A. o łącznej mocy cieplnej osiągalnej 266 MWt. Ciepło pochodzi ze spalania paliw konwencjonalnych (węgla kamiennego, oleju opałowego) w dwóch kotłach parowych, zasilających w parę dwa turbozespoły wytwarzające ciepło w kogeneracji oraz ze spalania paliw konwencjonalnych (węgla kamiennego, oleju opałowego) lub ze wspólnego spalania paliw i biomasy w ośmiu kotłach parowych, zasilających w parę osiem turbozespołów wytwarzających ciepło w kogeneracji. Koncesja wynika z rozszerzenia działalności gospodarczej Elektrowni „Kozienice” S.A. o wytwarzanie ciepła przy spalaniu biomasy. (Koncesja na okres od 24 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2025 r.)

Koncesja na przesył ciepła:

- Nr PCC/269/1271/U/OT-4/98 z dnia 12 października 1998r. na przesyłanie i dystrybucję ciepła wytwarzanego w skojarzeniu z energią elektryczną w źródle o łącznej mocy cieplnej 105 MWt dwiema sieciami: wodną oraz parową. (Koncesja za okres od 12 października 1998 do 30 października 2008.)

- Nr PCC/ 269-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z dnia 31 sierpnia 2007 na przesyłanie i dystrybucję ciepła, wytwarzanego we własnym źródle, dwiema sieciami ciepłowniczymi na terenie miejscowości Świerże Górne. (Koncesja za okres od 31 sierpnia 2007 do 31 grudnia 2025 r.)
- Nr PCC/ 269-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z dnia 31 sierpnia 2007 r. na przesyłanie i dystrybucję ciepła, wytwarzanego we własnym źródle, dwiema sieciami ciepłowniczymi na terenie miejscowości Świerże Górne. (Koncesja za okres od 31 sierpnia 2007 r. do 31 grudnia 2025 r.)

Spółka na bieżąco realizowała zobowiązania nałożone postanowieniami koncesji. W wymaganym terminie złożono Prezesowi URE sprawozdanie z wykonania warunków koncesyjnych oraz wniesiono stosowne opłaty.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 450.000 tys. zł i dzielił się na 45.000.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku jedynym akcjonariuszem Spółki była ENEA S.A.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka jako podmioty powiązane traktuje Spółkę ENEA S.A., Podmiot Dominujący w grupie kapitałowej ENEA S.A. oraz spółki należące do grupy kapitałowej ENEA S.A. jak również jednostki Skarbu Państwa, z którymi przeprowadza znaczące transakcje handlowe.

W badanym okresie skład Zarządu Spółki zmienił się następująco:

1. w okresie od 1 stycznia 2008 r. do 27 lutego 2008 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

Roman Czerwiński	p.o. Prezesa Zarządu
Kazimierz Jacek Piątkowski	p.o. Członka Zarządu
2. w okresie od 27 lutego 2008 r. do 5 kwietnia 2008 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

Kazimierz Jacek Piątkowski	Członek Zarządu ds. Ekonomiczno—Finansowych
Krzysztof Zborowski	Członek Zarządu ds. Technicznych
3. w okresie od 5 kwietnia 2008 r. do 29 czerwca 2008 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

Leszek Dzik	Prezes Zarządu
Krzysztof Zborowski	Członek Zarządu ds. Technicznych
Kazimierz Jacek Piątkowski	Członek Zarządu ds. Ekonomiczno—Finansowych
Jarosław Kiełbasa	Członek Zarządu ds. Inwestycji i Rozwoju
4. w okresie od 29 czerwca 2008 r. do 18 lipca 2008 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

Leszek Dzik	Prezes Zarządu
Krzysztof Zborowski	Członek Zarządu ds. Technicznych
Kazimierz Jacek Piątkowski	Członek Zarządu ds. Ekonomiczno—Finansowych
Jarosław Kiełbasa	Członek Zarządu ds. Inwestycji i Rozwoju

2006. Spółka ujęła nadwyżki inwentaryzacyjne w wysokości 16.016 tys. zł zidentyfikowane w trakcie kontroli w księgach roku 2006. Inwentaryzacja przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2006 roku ujawniła kolejne nadwyżki inwentaryzacyjne węgla w wysokości 21.286 tys. zł, które również zostały ujęte w księgach roku 2006. Nie byliśmy w stanie zweryfikować wartości zapasów na dzień 1 stycznia 2005 roku i 31 grudnia 2005 roku oraz wpływu ewentualnych korekt zapasów na te dni na rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za rok 2005 i 2006.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 28 listopada 2008 roku, zawartej pomiędzy Elektrownią „Kozienice S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Piotra Sokołowskiego (nr ewidencyjny 9752/7281) w siedzibie Spółki w dniach od 1 do 15 grudnia 2008 roku oraz od 2 marca do 4 kwietnia 2009 roku oraz w dniach od 5 kwietnia 2009 roku do 14 kwietnia 2009 roku poza siedzibą Spółki.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 97/V/2008 z dnia 6 listopada 2008 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 25 i 26 ust. 1 pkt 4 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Piotr Sokołowski potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Elektrownia „Kozienice” S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 14 kwietnia 2009 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Przychody ze sprzedaży	1.730.364	1.663.069
Koszty działalności operacyjnej	1.665.199	1.642.867
Nadwyżki inwentaryzacyjne	21.145	1.503
Pozostałe przychody operacyjne	8.100	19.485
Pozostałe koszty operacyjne	16.989	21.277
Przychody finansowe	26.636	43.101
Koszty finansowe	34.355	26.884
Podatek dochodowy	12.926	6.300
Zysk (strata) netto	36.074	13.271

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
– rentowność sprzedaży	3%	1%
– rentowność sprzedaży netto	2%	1%
– rentowność netto kapitału własnego	2%	1%

Deloitte Audyt Sp. z o.o.

Wskaźniki rentowności**2008****2007**Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	0,52	0,50
– wskaźnik rotacji należności w dniach	43	33
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	35	29
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	38	25

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	28%	27%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	72%	73%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	378.527	375.578
– wskaźnik płynności	2,00	2,19
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,31	1,88

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2008 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności sprzedaży, oraz rentowności kapitału własnego,
- wzrost wskaźników rotacji oraz 1% -owy wzrost stopy zadłużenia,
- nieznaczny spadek stopnia pokrycia majątku kapitałem trwałym,
- utrzymywanie się kapitału obrotowego netto na stabilnym poziomie przy nieznacznym spadku wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**1. Ocena systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w oparciu o zasady (politykę) rachunkowości Grupy Kapitałowej Enea S.A. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej IFS Applications, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych, za wyjątkiem kadr i płac, których ewidencja odbywa się w systemie BDF – ELIN. System IFS Applications posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika ze sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy sporządzonego po raz pierwszy w zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdanie za rok 2007 sporządzone w zgodności z MSSF nie było sprawozdaniem statutowym. Dane porównawcze za 2007 rok zamieszczone w sprawozdaniu finansowym za rok 2008 zawierają dane ze sprawozdania finansowego za rok 2007 sporządzonego zgodnie z MSSF. W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2008 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.364.265 tysięcy zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 36.074 tysięcy zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 19.279 tysięcy zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 323.724 tysiące zł,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 2.491.608 tysięcy zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 85.261 tysięcy zł.

Noty prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 145.074 tysiące zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 42.316 tysięcy zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 275.422 tysięcy zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w notach. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w notach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2008. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

.....
Piotr Sokołowski
Biegły rewident
nr ewid. 9752/7281

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów
uprawnionych pod nr
ewidencyjnym 73 prowadzoną
przez KRBR

Warszawa, 14 kwietnia 2009 roku

ELEKTROWNIA „KOZIENICE” S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2008 ROKU

Spis treści

Rachunek zysków i strat	F-291
Bilans.....	F-292
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	F-293
Rachunek przepływów pieniężnych.....	F-294
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego.....	F-295

Elektrownia „Kozienice” S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i zostało zaakceptowane przez Zarząd Elektrowni “Kozienice” S.A.

.....
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Zborowski

.....
Członek Zarządu

.....
Jarosław Kiełbasa

.....
Członek Zarządu

.....
Arkadiusz Krakowiak

Świerże Górne, 14 kwietnia 2009 r.

Elektrownia „Kozienice” S.A.

Rachunek zysków i strat

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

(w tysiącach złotych)

	Nota	Za okres	
		12 miesięcy zakończonych 31.12.2008	12 miesięcy zakończonych 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży		1 948 586	1 892 787
Podatek akcyzowy		(218 222)	(229 718)
Przychody ze sprzedaży netto	21	1 730 364	1 663 069
Pozostałe przychody operacyjne	22	8 100	19 485
Amortyzacja	23	(226 654)	(224 485)
Koszty świadczeń pracowniczych	23, 24	(200 155)	(202 264)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	23	(992 281)	(867 555)
Nadwyżki inwentaryzacyjne		21 145	1 503
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	23	(86 907)	(192 021)
Usługi przesyłowe	23	(2 432)	(3 264)
Inne usługi obce	23	(122 337)	(95 438)
Podatki i opłaty	23	(55 882)	(61 600)
Zysk / strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		304	(2 368)
Pozostałe koszty operacyjne	25	(16 989)	(15 148)
Zysk operacyjny		56 276	19 914
Koszty finansowe	27	(34 355)	(26 885)
Przychody finansowe	26	26 636	43 101
Przychody z tytułu dywidend	26	443	1 212
Zysk przed opodatkowaniem		49 000	37 342
Podatek dochodowy	28	(12 926)	(6 300)
Zysk netto przed obowiązkową wpłatą z zysku		36 074	31 042
Wpłata z zysku na rzecz Skarbu Państwa		-	(17 771)
Zysk netto po uwzględnieniu obowiązkowej wpłaty z zysku		36 074	13 271

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego

Elektrownia „Kozienice” S.A.

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2008 r.

(w tysiącach złotych)

	Nota	Stan na dzień	
		31.12.2008	31.12.2007
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	3	2 576 869	2 611 312
Użytkowanie wieczyste gruntów	4	482	-
Wartości niematerialne	5	18 485	21 746
Nieruchomości inwestycyjne	6	4 166	4 332
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	7	700	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	4 935	6 344
		2 605 637	2 643 734
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	259 067	97 554
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9	301 328	134 367
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 400	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	4 806	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	8	100 733	49 323
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	87 294	411 018
		758 628	692 262
Razem aktywa		3 364 265	3 335 996
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy	13	468 241	468 241
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	13	514 920	514 920
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	13	2 748	-
Zyski zatrzymane	13	1 438 699	1 460 726
Razem kapitał własny		2 424 608	2 443 887
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	15	145 074	173 295
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji	16	7 325	7 178
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	304 273	297 193
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	92 318	86 595
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	20	10 566	10 387
		559 556	574 648
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	15	42 316	40 975
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	275 422	240 421
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji	16	582	779
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	4 280
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	37 022	30 052
Rezerwa na świadczenia pochodzenia energii		253	8
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	24 506	946
		380 101	317 461
Razem zobowiązania		939 657	892 109
Razem kapitał własny i zobowiązania		3 364 265	3 335 996

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego

Elektrownia „Kozienice” S.A.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

(w tysiącach złotych)

Nota	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowa- nie kapitału zakładowego razem	Kapitał zakładowy razem	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2007	450 000	18 241	468 241	514 920	-	1 461 685	2 444 846
Zysk netto okresu sprawozdawczego						31 042	31 042
Suma zysków i strat rozpoznanych w okresie						31 042	31 042
Obowiązkowa wpłata z zysku						(17 771)	(17 771)
Wyplata dywidendy						(14 230)	(14 230)
Stan na 31.12.2007	450 000	18 241	468 241	514 920	-	1 460 726	2 443 887
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży					2 748		2 748
Zysk netto okresu sprawozdawczego						36 074	36 074
Suma zysków i strat rozpoznanych w okresie					2 748	36 074	38 822
Obowiązkowa wpłata z zysku						(5 033)	(5 033)
Wyplata dywidendy						(53 068)	(53 068)
Stan na 31.12.2008	450 000	18 241	468 241	514 920	2 748	1 438 699	2 424 608

Zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego

Elektrownia „Kozienice” S.A.

Rachunek przepływów pieniężnych

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

(w tysiącach złotych)

	Nota	Za okres	
		12 miesięcy zakończonych 31.12.2008	12 miesięcy zakończonych 31.12.2007
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto przed obowiązkową wpłatą z zysku		36 074	31 042
Korekty:			
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	28	12 926	6 300
Amortyzacja	23	226 654	224 485
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		(304)	2 368
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów finansowych		-	(1 375)
Przychody z tytułu odsetek	26	(24 536)	(8 509)
Przychody z tytułu dywidend	26	(443)	(1 212)
Koszty z tytułu odsetek	27	12 826	25 156
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych dotyczących kredytów i pożyczek		13 963	(8 244)
		241 086	238 969
Podatek dochodowy zapłacony		(16 177)	(28 733)
Zmiany stanu kapitału obrotowego			
Zapasy		(161 513)	29 428
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		(165 580)	42 408
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		15 390	(38 246)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 693	21 989
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji		(50)	7 957
Zmiana stanu rezerw na świadectwa pochodzenia		245	-
Zmiana stanu rezerw		23 739	396
		(275 076)	63 932
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(14 093)	305 210
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych		(170 970)	(55 808)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych		1 627	54
Nabycie aktywów finansowych		(50 150)	-
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych		-	305 403
Odsetki otrzymane		21 189	8 509
Dywidendy otrzymane		443	1 212
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(197 861)	259 370
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej			
Spłata kredytów i pożyczek		(40 843)	(261 690)
Odsetki zapłacone		(12 826)	(25 156)
Dywidendy wypłacone		(58 101)	(32 001)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej		(111 770)	(318 847)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		(323 724)	245 733
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego		411 018	165 285
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	12	87 294	411 018

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

1. Informacje ogólne

Dane identyfikujące Spółkę

Elektrownia „Kozienice” S.A. („Spółka”) z siedzibą w Świerżach Górnych została zarejestrowana w dniu 1 października 1996 r. przez Sąd Rejonowy w Radomiu V Wydział Gospodarczy pod numerem RHB-1629. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000060541 dnia 12 listopada 2001 roku.

Podstawowy przedmiot i czas działania Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wytwarzanie energii elektrycznej oraz produkcja i dystrybucja ciepła. Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

A) OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Spółka sporządza statutowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF UE na podstawie uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia Elektrowni „Kozienice” S.A. z dnia 23 października 2008 r., podjętej na podstawie art. 45 ust. 1b Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. („Ustawa o rachunkowości”).

Dla celów konsolidacji w Grupie Kapitałowej ENEA S.A. Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF UE za lata 2005-2007, zatem dniem przejścia na MSSF UE jest dzień 1 stycznia 2005 r.

Zidentyfikowane przez Spółkę różnice pomiędzy MSSF UE a zasadami stosowanymi w Polsce („PSR”) dotyczące zmian bilansu otwarcia kapitałów na dzień 1 stycznia 2005 roku oraz danych w zakresie zysku netto za 2005 rok wykazane zostały w notce 36 w sprawozdaniu finansowym za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto na dzień bilansowy Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym Elektrowni „Kozienice” S.A. Na podstawie MSR 27.10 Spółka nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

Standardy i interpretacje zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSSF 2 <i>Platności w formie akcji</i>	Zmiany zawierają doprecyzowanie kwestii wpływu warunków innych niż warunki nabywania uprawnień na wycenę instrumentów kapitałowych.	Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2009 r.
MSSF 8 <i>Segmenty operacyjne</i>	Standard wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których oddzielna informacja finansowa jest dostępna i regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność.	Spółka nie przewiduje, że nowy standard będzie miał znaczący wpływ na prezentację i ujawnienie informacji o segmentach operacyjnych.	1 stycznia 2009 r.
Zaktualizowany MSR 23 <i>Koszty finansowania zewnętrznego</i>	Standard będzie wymagał aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do składników aktywów, które wymagają znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania ich do użytkowania lub sprzedaży.	Spółka zastosuje zaktualizowany MSR 23 w odniesieniu do dostosowanych składników aktywów, dla których kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego nastąpi po 1 stycznia 2009. Z tego powodu zmiana nie będzie miała wpływu na okresy porównawcze w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2009.	1 stycznia 2009 r.
Zaktualizowany MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i>	Zaktualizowany standard wymaga sumowania informacji w sprawozdaniach finansowych w oparciu o kryterium cech wspólnych i wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów (statement of comprehensive income). Pozycje przychodów i kosztów oraz pozycje składające się na całkowite dochody mogą być prezentowane albo w pojedynczym sprawozdaniu z całkowitych dochodów albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach (jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów).	Spółka analizuje obecnie, czy prezentować pojedyncze sprawozdanie z łącznych zysków czy też dwa oddzielne sprawozdania.	1 stycznia 2009 r.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

Standardy i interpretacje zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 32: Instrumenty Finansowe - Prezentacja i MSR 1: Prezentacja Sprawozdań Finansowych	Zmiany wprowadzają zwolnienie od zasady wynikającej z MSR 32 odnośnie klasyfikacji instrumentów finansowych z opcją sprzedaży, dopuszczając klasyfikację niektórych z nich jako składnik kapitału. Zgodnie z wymogami wynikającymi ze zmian, określone instrumenty finansowe z opcją sprzedaży wyemitowane przez jednostki, które byłyby zaklasyfikowane jako zobowiązania, będą klasyfikowane jako składniki kapitału, jeśli spełniają określone warunki.	Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na sprawozdania finansowe.	1 stycznia 2009 r.
Zmiany MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe</i>	Zmiany do MSR 27 eliminują definicję „metody ceny nabycia” obecnie występująca w MSR 27, w zamian wprowadzając wymóg, by wszystkie dywidendy od jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych były ujmowane jako przychody w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestora, gdy ustalone jest prawo do otrzymania dywidendy. Dodatkowo zmiany dostarczają wskazówek, kiedy otrzymanie dywidendy może zostać uznane za przesłankę utraty wartości.	Zmiany do MSR 27 nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Spółki.	1 stycznia 2009 r.
KIMSF 13 Programy lojalnościowe	Interpretacja wyjaśnia w jaki sposób jednostki, które oferują programy lojalnościowe klientom, którzy nabywają ich produkty, powinni ujmować w księgach zobowiązania do wydania darmowych produktów, produktów po obniżonych cenach lub do świadczenia usług. Tego typu jednostki są zobowiązane, aby część przychodów z pierwotnej sprzedaży rozpoznać dopiero w momencie wypełnienia obowiązków, o których mowa powyżej.	Spółka nie oczekuje, żeby interpretacja miała wpływ na sprawozdanie finansowe.	1 lipca 2008 r.
Zaktualizowany MSSF 1 <i>Zastosowanie MSSF po raz pierwszy</i>	Aktualizacja standardu polega na zmianie jego struktury (bez zmieniania jego technicznej zawartości) w ten sposób, że wszystkie wyjątki, które wcześniej znajdowały się w treści standardu zostały przeniesione do odpowiednich załączników.	Zmiana nie ma wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.	1 stycznia 2009 r.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

Standardy i interpretacje zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zaktualizowany MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i>	Zmieniono zakres zaktualizowanego standardu oraz rozszerzono definicję przedsięwzięcia (business). Zaktualizowany standard zawiera również inne potencjalnie istotne zmiany, w tym: <ul style="list-style-type: none"> – Wszystkie świadczenia, z uwzględnieniem świadczeń warunkowych, przekazane przez nabywcę rozpoznaje się i wycenia według wartości godziwej na dzień przejęcia. – Późniejsza zmiana wartości świadczeń warunkowych powinna zostać ujęta w rachunku zysków i strat. – Koszty transakcji, inne niż koszty emisji udziałów lub długu, powinny zostać rozpoznane w rachunku zysków i strat. – Przejmujący może wycenić udziały mniejszości według wartości godziwej na dzień przejęcia (pełna wartość firmy), lub jako jego proporcjonalny udział w wartości godziwej możliwych do określenia aktywów i zobowiązań dla każdej transakcji. 	Ponieważ zaktualizowany standard nie powinien być stosowany dla połączeń jednostek gospodarczych mających miejsce przed datą pierwszego zastosowania tego standardu, nie oczekuje się, aby zaktualizowany standard miał wpływ na sprawozdanie finansowe w zakresie połączeń jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed wejściem w życie zaktualizowanego standardu.	1 lipca 2009 r.
Zaktualizowany MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe</i>	W zmienionym standardzie termin „udziały mniejszości” został zamieniony terminem „udziały niekontrolowane” (<i>non-controlling interests</i>), który został zdefiniowany jako „kapitał spółki zależnej, którego nie można, w sposób bezpośredni lub pośredni, przypisać spółce dominującej”. Zmieniony standard również zmienia sposób ujęcia udziałów niekontrolowanych, utraty kontroli w spółce zależnej oraz przypisania zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów do udziałów kontrolowanych lub niekontrolowanych.	Zmieniony MSR 27 nie ma zastosowania do sprawozdania finansowego Spółki.	1 lipca 2009 r.
Zmiany do MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i>	Zmiany precyzują zastosowanie istniejących zasad ustalania czy określone ryzyko lub części przepływów pieniężnych mogą zostać wyznaczone jako zabezpieczane. Podczas wyznaczania powiązania zabezpieczającego powinno być możliwe wyodrębnienie oraz wiarygodna wycena ryzyka lub części przepływów pieniężnych; inflacja wyłącznie w wyjątkowych warunkach	Zmiany do MSR 39 nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Spółki, ponieważ Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.	1 lipca 2009 r.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

Standardy i interpretacje zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 39 Przekwalifikowanie Instrumentów Finansowych: Efektywna data i przepisy przejściowe	<p>może być wyznaczona jako pozycja podlegająca zabezpieczeniu.</p> <p>Zmiany doprecyzowują datę, kiedy możliwe jest dokonanie przeklasyfikowania instrumentów finansowych z kategorii wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy oraz z kategorii dostępne do sprzedaży w wyjątkowych okolicznościach, które przewidują zmiany do MSR 39 opublikowane 27 listopada 2008 r.</p> <p>Zmiany, o których mowa wyżej mają zastosowanie począwszy od 1 lipca 2008 r. i żadne zmiany nie mogą zostać wprowadzone retrospektywnie.</p> <p>Zmiana klasyfikacji dokonana 1 listopada 2008 r. i później powinna mieć zastosowanie od dnia dokonania przekwalifikowania i nie może zostać dokonana retrospektywnie.</p>	Zmiana nie ma zastosowania do sprawozdań finansowych Spółki, ponieważ Spółka nie dokonała przekwalifikowania instrumentów finansowych.	1 lipca 2008 r.
KIMSF 12 <i>Umowy koncesyjne</i>	Interpretacja określa wskazówki dla podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanymi podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego.	KIMSF 12 nie ma zastosowania do sprawozdań finansowych Spółki, ponieważ Spółka nie zawierała umów koncesyjnych.	1 stycznia 2008 r.
KIMSF 15 <i>Umowy budowlane dotyczące nieruchomości</i>	<p>KIMSF 15 precyzuje, że przychody, które powstają w związku z realizacją umów budowlanych dotyczących nieruchomości ujmuje się w powiązaniu ze stopniem zaawansowania wykonania usługi w następujących przypadkach:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Umowa spełnia definicję kontraktu budowlanego zgodnie z MSR 11.3; – Umowa dotyczy wyłącznie świadczenia usług zgodnie z MSR 18 (tj. jednostka nie jest zobowiązana do dostarczenia materiałów budowlanych); oraz – Umowa dotyczy sprzedaży towarów natomiast kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełniane w sposób ciągły w miarę postępu zaawansowania robót. <p>We wszystkich pozostałych</p>	KIMSF 15 nie ma zastosowania do sprawozdań finansowych Spółki, ponieważ Spółka nie jest stroną umów budowlanych dot. nieruchomości.	1 stycznia 2009 r.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

Standardy i interpretacje zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
	przypadkach, przychód jest rozpoznany, kiedy wszystkie kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełnione (tj. po zakończeniu budowy lub dokonaniu dostawy).		
KIMSF 16 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym	Interpretacja wyjaśnia następujące kwestie: rodzaj ekspozycji, która może być zabezpieczana, w jakich podmiotach w Grupie może być utrzymywany instrument zabezpieczany, czy zastosowana metoda konsolidacji wpływa na efektywność zabezpieczenia, możliwą formę instrumentu zabezpieczanego oraz wartości, które mogą zostać przekwalifikowane z kapitału własnego do rachunku zysków i strat w momencie zbycia udziałów w podmiocie zagranicznym.	KIMSF 16 nie ma zastosowania do działalności Spółki, ponieważ Spółka nie posiada inwestycji w podmiotach zagranicznych.	1 października 2008 r.
KIMSF 17 Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych	Interpretacja dotyczy wydania udziałowcom dywidendy w formie aktywów niepieniężnych. Zgodnie z interpretacją zobowiązanie do wypłaty dywidendy powinno zostać rozpoznane w momencie, kiedy dywidenda została w odpowiedni sposób uchwalona i nie leży już w gestii spółki. Zobowiązania, o których mowa powyżej są wyceniane w wartości godziwej aktywów, które mają zostać wydane. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu dywidendy powinna zostać wyceniana na każdy dzień bilansowy. Zmiany wartości bilansowej powinny być ujmowane w kapitale jako korekta wartości dywidendy. W momencie wypłaty dywidendy, ewentualnie powstała różnica między wartością bilansową wydanych aktywów oraz wartością bilansową zobowiązań powinny być ujęte w rachunku zysków i strat.	Ponieważ interpretację stosuje się prospektywnie, nie będzie miała wpływu na sprawozdania finansowe za okresy sprzed jej pierwszego zastosowania. Ponadto, ponieważ interpretacja dotyczy przyszłych dywidend, o których zadecyduje walne zgromadzenie, nie jest możliwe ustalenie z góry jej wpływu na sprawozdanie finansowe.	1 lipca 2009 r.
KIMSF 18 Aktywa otrzymane od odbiorców	Interpretacja dotyczy umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od swojego odbiorcy rzeczowe aktywa trwałe, które następnie używa albo w celu przyłączenia klienta do sieci albo aby umożliwić mu ciągły dostęp do dóbr lub usług lub w obu tych celach. Interpretacja dotyczy również umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od odbiorcy środki	KIMSF 18 nie ma zastosowania do sprawozdania finansowego Spółki, ponieważ Spółka nie otrzymuje środków trwałych od swoich odbiorców.	1 lipca 2009 r.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

Standardy i interpretacje zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
--	--	--	---

pieniężne, a środki te zostaną przeznaczone na wytworzenie lub nabycie składnika rzeczowych aktywów trwałych. Jednostka otrzymująca środki rozpoznaje składnik aktywów trwałych, jeżeli spełnia on definicję aktywa. Drugostronnie rozpoznaje się przychody. Moment rozpoznania przychodów jest zależny od szczegółowych faktów i okoliczności zawartej umowy.

B) PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane w wartości godziwej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Informacje o istotnych szacunkach, które mają znaczny wpływ na sprawozdanie finansowe są opisane w następujących notach 19, 20 i 39.

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

C) WALUTY OBCE

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według kursu zamknięcia dla danej waluty na ten dzień (kurs zamknięcia jest to kurs średni NBP obowiązujący na dzień wyceny). Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

D) RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy. Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

Spółka na dzień przejścia na MSSF UE przyjęła wartość godziwą środków trwałych jako domniemany koszt.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wytwarzane w celu przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i wykazywane w oparciu o ich koszt wytworzenia do momentu ukończenia budowy, kiedy to zostają przeklasyfikowane do nieruchomości inwestycyjnych.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

(ii) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat liniowo w okresie trwania leasingu.

(iii) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty.

(iv) Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki	10 – 40	lat
Urządzenia techniczne i maszyny	4 – 25	lat
Pojazdy	5 – 14	lat
Meble i wyposażenie	4 – 25	lat

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Spółkę corocznie weryfikowana.

E) WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(i) Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o umorzenie (zob. poniżej) oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości punkt M).

Spółka na dzień przejścia na MSSF UE przyjęła wartość godziwą wartości niematerialnych i prawnych jako domniemany koszt.

Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

(ii) Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

(iii) Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne z nieokreślonym okresem użytkowania podlegają testom ze względu na utratę wartości na każdy dzień bilansowy. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia, kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

Oprogramowanie 10 lat

(iv) Prawa do emisji CO₂

Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie w Krajowym Planie Rozdziału jak również prawa zakupione stanowią wartości niematerialne z tym, że prawa otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w wartości zerowej natomiast prawa nabyte w cenie zakupu.

Rezerwa na rzeczywistą emisję CO₂ rozpoznana jest w wartości zerowej, pod warunkiem że rzeczywista emisja nie przekracza ilości otrzymanych przez Spółkę praw do emisji przypadających na dany rok. W takich przypadkach Spółka tworzy rezerwę od początku roku proporcjonalnie do rzeczywistej produkcji energii, według wartości rynkowej praw do emisji CO₂ na dzień bilansowy.

Przychody z tytułu sprzedaży nadwyżki praw emisji rozpoznawane są w momencie sprzedaży tych praw.

F) PRZEDPŁATA Z TYTUŁU WIECZYSTEGO UMÓWY UŻYTKOWANIA GRUNTÓW

Prawa wieczystego użytkowania gruntów ujmowane są w zależności od sposobu ich nabycia w następujący sposób:

- PWUG uzyskane nieodpłatnie z mocy prawa na podstawie decyzji wojewody lub zarządu jednostki samorządu terytorialnego - traktuje się jako leasing operacyjny;
- PWUG nabyte odpłatnie od osób trzecich - wykazuje się jako aktywa w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne;

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

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

G) NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Do wyceny po początkowym ujęciu Spółka wybrała model ceny nabycia.

Spółka na dzień przejścia na MSSF UE przyjęła wartość godziwą wartości niematerialnych i prawnych jako domniemany koszt.

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu inwestycji w nieruchomości do używania.

Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

Budynki	25 – 33 lat
---------	-------------

Przychód z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnej ujmuje się w sposób opisany w dalszej części Opisu ważniejszych zasad rachunkowości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości punkt S).

Jeżeli nieruchomość inwestycyjna zostaje nieruchomością zajmowaną przez właściciela, jest przenoszona do rzeczowych aktywów trwałych.

H) INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których Elektrownia „Kozienice” S.A. ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Elektrownia „Kozienice” S.A. kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Ze względu na fakt, że dla podmiotów, których udziały posiada Elektrownia „Kozienice” S.A. nie istnieje aktywny rynek, inwestycje w jednostkach zależnych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji obciąża koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

I) INSTRUMENTY FINANSOWE

Elektrownia „Kozienice” S.A. klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczki i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności 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.

- (i) 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;
 - aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

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.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

(ii) 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 Elektrownia „Kozienice” S.A. 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”.

(iii) Aktywa finansowe 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 Elektrownia „Kozienice” S.A. zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności.

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 zostałyby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

(iv) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji - tj. na dzień, w którym Elektrownia „Kozienice” S.A. 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 Elektrownia „Kozienice” S.A. dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży 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 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

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

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 ujmują 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), Elektrownia „Kozienice” S.A. 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).

Elektrownia „Kozienice” S.A. 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 ujmują 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 ujmują 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.

J) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wyceniane są według wartości bieżącej przewidywanej zapłaty i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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.

K) ZAPASY

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia nie wyższej od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania.

Koszt zużycia odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat ustala się:

- węgiel produkcyjny, biomasa i mączka wapienna – z zastosowaniem metody średniej ważonej ceny nabycia,
- pozostałe materiały – z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” („FIFO”).

ŚWIADECTWA POCHODZENIA ENERGII

Świadectwo pochodzenia jest potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii oraz energii wytworzonej w kogeneracji (w skojarzeniu z wytwarzaniem ciepła). Wydaje je Prezes URE na wniosek przedsiębiorstwa energetycznego zajmującego się wytwarzaniem energii

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

elektrycznej w odnawialnych źródłach energii (energia pochodząca z wiatru, wody, słońca, biomasy) i kogeneracji. Świadcstwa pochodzenia są zbywalne i stanowią towar giełdowy.

Prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia powstają z chwilą zapisania w rejestrze świadectw pochodzenia prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. (TGE S.A.). Przeniesienie praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia następuje z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w rejestrze świadectw pochodzenia.

Świadcstwa pochodzenia energii wytworzonej we własnym zakresie rozpoznawane są w momencie wytworzenia energii (lub na dzień, w którym ich uzyskanie stało się prawdopodobne), chyba że istnieje uzasadniona wątpliwość co do możliwości ich wydania przez Prezesa URE.

Świadcstwa pochodzenia rozpoznawane są jako zapas towarów i wyceniane według cen rynkowych z dnia wytworzenia energii, której świadectwa dotyczą.

Zysk ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii prezentowany jest w rachunku zysków i strat w pozycji przychodów ze sprzedaży.

L) ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

M) ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Wartość bilansowa aktywów poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

Wartość odzyskiwalna, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdatne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny i powstaną obiektywne przesłanki utraty wartości tego aktywa, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, ujmuje się w rachunku zysków i strat, nawet, jeżeli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu. Kwota skumulowanych strat z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą pomniejszoną o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, które zostały uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat odnośnie danego składnika aktywów finansowych.

(i) Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

Wartość odzyskiwalna w odniesieniu do inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności oraz należności wycenianych według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) szacowana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Należności krótkoterminowe nie podlegają dyskontowaniu.

Wartość odzyskiwalna pozostałych składników aktywów definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. W trakcie dokonywania kalkulacji wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

(ii) Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości

Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do papierów wartościowych utrzymywanych do terminu ich wymagalności lub należności wycenianych wg zamortyzowanego kosztu są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości.

Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w rachunku zysków i strat.

W pozostałych przypadkach odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej.

Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

N) KAPITAŁY

(i) Kapitał podstawowy

Kapitałem podstawowym Spółki jest kapitał zakładowy wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym, skorygowany odpowiednio w celu uwzględniania skutków hiperinflacji.

(ii) Dywidendy

Płatność dywidendy na rzecz akcjonariusza ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

W 2007 roku nastąpiło wniesienie Spółki aportem do spółki ENEA S.A. W konsekwencji Spółka utraciła status jednoosobowej spółki Skarbu Państwa. W latach ubiegłych oraz w roku 2007 do momentu przeniesienia własności Spółka była zobowiązana do naliczania obowiązkowej wpłaty z zysku od jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, która wynosi 15% od zysku brutto ustalonego według zasad statutowych to jest według Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. pomniejszonego o należny podatek dochodowy. Wypłaty z zysku traktowane są na równi z płatnościami z tytułu dywidend i wykazywane jako odrębna pozycja w zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz w rachunku zysków i strat.

(iii) Wypłata z zysku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonuje zwykle podziału zysku na cele pracownicze, tj. na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Pracowniczych. W sprawozdaniu finansowym według MSSF UE takie wypłaty klasyfikowane są jako koszty operacyjne roku, w którym dokonano podziału zysku.

O) OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POZYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

P) ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(i) Program określonych składek

Wszystkie jednostki Spółki zatrudniające pracowników zobowiązane są, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Spółki za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

(ii) Odprawy emerytalne

Spółka zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Dodatkowo na podstawie Układu Zbiorowego Pracy odprawa emerytalna pracowników Spółki zwiększana jest do wysokości, która zależy od długości stażu pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w Spółce. Minimalna wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej. Maksymalna wysokość odprawy emerytalnej może wynieść ośmiokrotność podstawowego wynagrodzenia uzyskanego przez pracownika Spółki w miesiącu przejścia na emeryturę.

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuariusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

(iii) Nagrody jubileuszowe

Spółka oferuje zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w Spółce oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej.

Zobowiązanie Spółki wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabeędzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Kalkulacja jest przeprowadzana przez uprawnionego aktuariusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

(iv) Ekwiwalent energetyczny

Zgodnie z Protokołem Dodatkowym nr 14 do Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Przemysłu Energetycznego emeryci i renciści oraz osoby pobierające zasiłki i świadczenia przedemerytalne nabyli z dniem 1 grudnia 2005 r. prawo do ekwiwalentu pieniężnego w wysokości 3000 kWh x 80% ceny energii elektrycznej i składnika zmiennego opłaty przesyłowej oraz 100% wartości opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej wg taryfy jednostrefowej ogólnie obowiązującej dla gospodarstw domowych.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. Spółka rozpoznała powyższe obciążenia jako koszt przeszłego zatrudnienia zgodnie z MSR 19.96. Zobowiązanie z tego tytułu, które zostało wycenione przy zastosowaniu metod aktuarialnych i pomniejszone zostało o rozpoznane zgodnie z MSR 19.54 i 58 aktywo i wykazywane jest w bilansie łącznie.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

Aktywo związane z kosztem przeszłego zatrudnienia amortyzowane jest metodą liniową przez średni okres nabywania uprawnień do takich świadczeń to jest przez okres 20 lat.

(v) Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych na rzecz emerytów

Zgodnie z Układem Zbiorowym Pracy Spółka naliczając wysokość rocznego odpisu na ZFŚS uwzględnia również emerytów uprawnionych do korzystania ze świadczeń funduszu. Zobowiązanie ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez pracowników.

Rezerwy na świadczenia pracownicze wymienione w punktach od (ii) do (v) aktualizowane są półrocznie, chyba, że zaszły istotne zmiany w założeniach przyjętych do ich oszacowania.

(vi) Płatności w formie akcji własnych

Pracownicy Spółki na podstawie Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o Komerccjalizacji i Prywatyzacji (Ustawa o Komerccjalizacji i Prywatyzacji), są uprawnieni do bezpłatnego nabycia 15% akcji spółki. Powyższe prawo przysługuje tzw. Uprawnionym Pracownikom to jest osobom zatrudnionym w spółce na dzień komercjalizacji spółki (przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa) to jest na dzień 1 października 1996 r., oraz osobom, które przepracowały w przedsiębiorstwie państwowym przynajmniej 10 lat oraz osobom spełniającym inne szczególne kryteria, o których mowa w art. 2 ust. 5 Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji. Prawo do nieodpłatnego nabycia akcji powstaje po upływie trzech miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

Ponadto zgodnie z Ustawą o Komerccjalizacji i Prywatyzacji Uprawnieni Pracownicy Elektrownia „Kozienice” S.A. w momencie wniesienia 100% akcji Spółki do ENEA S.A. nabyli prawo do pieniężnego ekwiwalentu. Ekwiwalent, któremu towarzyszy umorzenie przypadających na niego akcji ENEA S.A. posiadanych przez Skarb Państwa, jest wypłacany przez ENEA S.A.

W 2007 r. w związku z konsolidacją sektora energetycznego została przyjęta Ustawa z dnia 7 września 2007 r. o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego (Ustawa z 2007 r.). Powyższa ustawa, między innymi, nadaje Uprawnionym Pracownikom spółki konsolidowanej (Elektrownia „Kozienice” S.A.) możliwość zamiany prawa do ekwiwalentu na prawo do nabycia akcji spółki konsolidującej (ENEA S.A.).

Zgodnie z MSSF 2 koszt takiego programu powinien być rozpoznany w okresie, w którym odbywa się świadczenia pracy przez Uprawnionych Pracowników. Koszt świadczenia pracy jest ustalany na Dzień Przyznania to jest na dzień, w którym wszystkie istotne warunki przydziału akcji dla pracowników zostaną ustalone.

Dniem Przyznania prawa do akcji lub ekwiwalentu jest dzień zatwierdzenia przez właściwego Ministra ustalonej w drodze porozumienia Zarządu z działającymi w spółce związkami zawodowymi liczby akcji przypadających na każdą z grup Uprawnionych Pracowników. Takie ustalenie odbyło się po wniesieniu akcji „Elektrowni „Kozienice” S.A.” aportem do ENEA S.A.

Uprawnieni Pracownicy Elektrowni „Kozienice” S.A. na podstawie Ustawy z 2007 r. mieli określony termin do dnia 18 stycznia 2008r. na złożenie oświadczenia o zamiarze zamiany ekwiwalentu na prawo do nieodpłatnego nabycia akcji ENEA S.A. Dnia 16 maja 2008 r. Zarząd Elektrowni „Kozienice” S.A. zawarł ze związkami zawodowymi ostateczne porozumienie co do ilości akcji przypadających poszczególnym grupom Uprawnionych Pracowników.

Za podstawę do ustalenia kwoty ekwiwalentu jak i kwoty parytetu zamiany ekwiwalentu na akcje ENEA S.A. przyjmuje się wartości akcji Elektrowni „Kozienice” S.A., po której zostały akcje te wniesione na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego ENEA S.A. Według tej wyceny wartość akcji/ekwiwalentu przysługująca Uprawnionym Pracownikom Elektrowni „Kozienice” S.A. wynosi 515 milionów złotych.

Podstawową zasadą MSSF 2 Płatności w formie akcji jest ujmowanie kosztu świadczenia pracowniczych w okresie ich faktycznego świadczenia. Prawo do bezpłatnego nabycia akcji wynikające z Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji uchwalonej w 1996r. miały z założenia stanowić

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

rekompensatę za świadczenie pracy przez Uprawnionych Pracowników za okres przed wejściem ustawy w życie w szczególności za okres sprzed 1989r., kiedy miały miejsce zmiany ustrojowe w Polsce. Zatem koszt programu wynikającego z Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji powinien być rozpoznany w poprzednich okresach. Koszt powyższego programu powinien być oszacowany na każdy dzień bilansowy od dnia komercjalizacji Spółki do Dnia Przyznania, poprzez oszacowanie wartości godziwej akcji na przewidywany Dzień Przyznania. W momencie ustalenia dnia przyznania Spółka weryfikuje wcześniejsze szacunki i ustala ostateczny koszt programu według wartości godziwej akcji ustalonej na Dzień Przyznania.

Spółka rozpoznała całkowity koszt programu według wyżej podanej wartości godziwej akcji Spółki w korespondencji z kapitałem na dzień przejścia na MSSF UE to jest na dzień 1 stycznia 2005 r. Spółka uznała, iż dokonywanie szacunków dotyczących przewidywanego terminu Dnia Przyznania jak i wartości akcji Spółki na Dzień Przyznania dla 1 stycznia 2005 r. jest niepraktyczne i obarczone znacznym ryzykiem błędu, którego skutki ujęte byłyby w wynikach finansowych za okresy prezentowane po 1 stycznia 2005 r.

Poniżej prezentowane są podstawowe informacje dotyczące należnego ekwiwalentu Uprawnionym Pracownikom Elektrowni “Kozienice” S.A.:

– Liczba uprawnionych pracowników	3.557
– Łączna ilość akcji Elektrowni „Kozienice” S.A., do których prawa nabyli Uprawnieni Pracownicy	6.750.000
– Wartość godziwa akcji Elektrowni „Kozienice” S.A. przyjęta do wyceny programu	76,28 zł
– Łączna wartość programu odniesiona w koszty poprzednich okresów	514.920 tys. zł

Q) REZERWY

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

(i) Rezerwa na rekultywację składowiska

Spółka po zapełnieniu lub zamknięciu składowiska żużla i popiołu ma obowiązek dokonania rekultywacji terenu. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe oszacowane koszty rekultywacji składowiska. Rezerwa na rekultywację składowiska aktualizowana jest na dzień 31 grudnia i 30 czerwca, chyba, że zaszły istotne zmiany w założeniach przyjętych do jej oszacowania. Zmiana stanu rezerwy ujmowana jest jako koszt operacyjny lub jego korekta.

(ii) Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo – żużlowej

W procesie spalania węgla Spółka uzyskuje dwa rodzaje odpadów: popiół oraz mieszankę popiołowo-żużlową. W związku z faktem, iż Spółka ponosi koszt wydania mieszanki, Spółka tworzy odpowiednią rezerwę na przyszłe oszacowane koszty wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żużlowej. Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo – żużlowej aktualizowana jest na dzień 31 grudnia i 30 czerwca, chyba, że zaszły istotne zmiany w założeniach przyjętych do jej oszacowania. Zmiana stanu rezerwy ujmowana jest jako koszt operacyjny lub jego korekta.

(iii) Rezerwa na zakup praw do emisji CO₂

Rezerwa na rzeczywistą emisję CO₂ rozpoznana jest w wartości zerowej, pod warunkiem że rzeczywista emisja nie przekracza ilości otrzymanych przez Spółkę praw do emisji przypadających na dany rok. W przypadku przewidywania braku pokrycia rzeczywistej emisji przyznanymi w ramach KPRU prawami do emisji przypadającymi proporcjonalnie na dany rok obrotowy Spółka tworzy rezerwę w koszty wytworzenia produktów. Rezerwa tworzona jest proporcjonalnie do rzeczywistej

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

produkcji energii. Wartość rezerwy szacowana jest na podstawie aktualnej na dzień bilansowy wartości rynkowej praw do emisji CO₂.

R) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ujmuje się według zamortyzowanego kosztu.

S) PRZYCHODY

(i) Przychody ze sprzedaży energii

Przychody ze sprzedaży energii wykazuje się w wartości godziwej, zapłaty otrzymanej lub należnej w momencie dostawy energii do odbiorcy.

(ii) Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność, co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów lub możliwości zwrotu wyrobów gotowych/towarów lub Spółka pozostaje trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi wyrobami gotowymi/towarami.

(iii) Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania umowy.

(iv) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych

Dotacje budżetowe ujmowane są w bilansie jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Spółka spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Spółkę są systematycznie ujmowane jako przychód w rachunku zysków i strat w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty. Dotacje otrzymywane jako zwrot kosztów aktywów ujmowanych przez Spółkę, są systematycznie, proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych, ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne w rachunku zysków i strat przez okres użytkowania aktywa.

(v) Dotacje na pokrycie kosztów osieroconych powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT)

Dotacje na pokrycie kosztów osieroconych ujmowane są jako przychód w rachunku zysków i strat w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty osierocone.

Dotacje na pokrycie kosztów osieroconych ujmowane są w wysokości zaliczek należnych za dany okres obrotowy wykazanych w Załączniku nr 4 do Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej z dnia 29 czerwca 2007 r. skorygowanych o szacowaną wysokość korekty za dany okres. Rozliczenie dotacji na pokrycie kosztów osieroconych za dany rok jest dokonywane przez Prezesa URE do 31 lipca kolejnego roku.

(vi) Przychody finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów finansowych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w rachunku zysków i strat na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy Spółka nabywa prawa do jej otrzymania.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

T) KOSZTY

(i) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

(ii) Płatności z tytułu leasingu finansowego

Płatności leasingowe są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

(iii) Koszty finansowe

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową. Koszty pożyczek i kredytów, w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

W kosztach finansowych ujmowana jest również część zmiany stanu rezerw dotycząca kosztów odsetek stanowiących wzrost w ciągu danego okresu wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń, które powstało na skutek tego, że termin rozliczenia świadczeń zbliżył się o jeden okres.

Część opłaty z tytułu leasingu finansowego stanowiąca koszt finansowania, wykazuje się w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

U) PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczonymi bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowanego dochodu za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnicę przejściową pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań szacowaną dla celów księgowych a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Takie obniżki koryguje się w górę, w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego dokonuje się, gdy istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tyt. bieżącego

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.

podatku dochodowego oraz gdy aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

V) DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ORAZ AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, wycena aktywów (lub wszystkich aktywów i zobowiązań stanowiących grupę przeznaczoną do zbycia) jest uaktualniana zgodnie z odpowiednim MSSF UE. Następnie na dzień początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, aktywa trwałe lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w rachunku zysków i strat, nawet w przypadku, gdy grupa przeznaczona do sprzedaży podlegała uprzednio przeszacowaniu, którego skutki ujęto w kapitale własnym. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości.

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi oddzielną znaczną część działalności lub segment geograficzny lub jest jednostką zależną nabytą wyłącznie w celu odsprzedaży.

Klasyfikacja do działalności zaniechanej dokonuje się w wyniku sprzedaży lub w momencie, kiedy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania do przeznaczonej do sprzedaży. Aktywa trwałe, które mają zostać wycofane z użytkowania, mogą również zostać ujęte jako działalność zaniechana.

W) ZAKŁADOWY FUNDUSZ ŚWIADCZEŃ SOCJALNYCH

Spółka kompensuje aktywa dotyczące Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”) ze swoimi zobowiązaniami wobec ZFŚS, ponieważ aktywa te nie są w pełni kontrolowane przez Spółkę.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 01.01.2008	196	802 269	2 400 418	10 277	9 435	29 005	3 251 600
Wartość brutto	-	(112 710)	(522 661)	(2 497)	(2 420)	-	(640 288)
Umorzenie	196	689 559	1 877 757	7 780	7 015	29 005	2 611 312
Wartość księgowa netto							
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2008							
Przeniesienia		14 041	117 187	1 300	822	(133 876)	(526)
Nabycie		(1 051)	(1 727)	(10)	(89)	190 132	190 132
Zbycie (wartość początkowa)		172	1 285	9	63	-	1 529
Zbycie (umorzenie)		(42 792)	(178 120)	(915)	(874)	-	(222 701)
Amortyzacja							
Stan na 31.12.2008	196	815 259	2 515 878	11 567	10 168	85 261	3 438 329
Wartość brutto	-	(155 330)	(699 496)	(3 403)	(3 231)	-	(861 460)
Umorzenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący	196	659 929	1 816 382	8 164	6 937	85 261	2 576 869
Wartość księgowa netto							

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Stan na 01.01.2007							
Wartość brutto	196	701 560	2 257 484	10 352	8 832	206 308	3 184 732
Umorzenie		(71 565)	(345 377)	(1 791)	(1 625)		(420 358)
Wartość księgowa netto	196	629 995	1 912 107	8 561	7 207	206 308	2 764 374
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2007							
Przeniesienia		101 266	145 544	135	689	(255 885)	(8 251)
Nabycie						78 582	78 582
Zbycie (wartość początkowa)		(557)	(2 610)	(210)	(86)		(3 463)
Zbycie (umorzenie)		89	614	190	43		936
Amortyzacja		(41 234)	(177 898)	(896)	(838)		(220 866)
Stan na 31.12.2007							
Wartość brutto	196	802 269	2 400 418	10 277	9 435	29 005	3 251 600
Umorzenie	-	(112 710)	(522 661)	(2 497)	(2 420)	-	(640 288)
Wartość księgowa netto	196	689 559	1 877 757	7 780	7 015	29 005	2 611 312

Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych zostały wykazane w nocie 10.

Na podstawie przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2008 r. analizy przesłanek wystąpienia możliwej utraty wartości Spółka nie stwierdziła konieczności aktualizacji testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2008 r.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych w związku ze spodziewanym wzrostem ograniczeń w zakresie redukcji emisji CO₂, który może w sposób istotny wpłynąć na rentowność działalności. Przeprowadzenie tego testu wymagało przyjęcia szeregu założeń. Jednym z kluczowych założeń było uwzględnienie wzrostu rentowności sprzedaży, który wynika m.in. ze spodziewanego przyrostu cen energii elektrycznej jak również z uwzględnienia zniesienia do roku 2011 podatku akcyzowego, przy jednoczesnym utrzymaniu poziomu cen energii. W ocenie Zarządu, przyszłe zmiany cen energii elektrycznej (w przypadku istotnie różnym od założonych) mogą wpłynąć na poprawność przeprowadzonych analiz. Na podstawie powyższego testu nie stwierdzono na dzień 31 grudnia 2007 roku trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

4. Użytkowanie wieczyste gruntów

	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	-	-
Wartość brutto	-	-
Umorzenie	-	-
Wartość księgowa netto	-	-
Zmiany w okresie 12 miesięcy		
Nabycie	482	-
Stan na koniec okresu		
Wartość brutto	482	-
Umorzenie	-	-
Wartość księgowa netto	482	-

5. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty
Stan na 01.01.2008	
Wartość brutto	28 638
Umorzenie	(6 892)
Wartość księgowa netto	21 746
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2008	
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	526
Amortyzacja	(3 787)
Stan na 31.12.2008	
Wartość brutto	29 164
Umorzenie	(10 679)
Wartość księgowa netto	18 485
	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty
Stan na 01.01.2007	
Wartość brutto	20 413
Umorzenie	(3 439)
Wartość księgowa netto	16 974
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2007	
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	8 225
Amortyzacja	(3 453)
Stan na 31.12.2007	
Wartość brutto	28 638
Umorzenie	(6 892)
Wartość księgowa netto	21 746

Wartości niematerialne nie podlegały zabezpieczeniom wynikającym z zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

6. Nieruchomości inwestycyjne

	Nieruchomości inwestycyjne
Stan na dzień 01.01.2008	
Wartość brutto	4 839
Umorzenie	(507)
Wartość księgowa netto	4 332
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2008	
Umorzenie za okres	(166)
Stan na dzień 31.12.2008	
Wartość brutto	4 839
Umorzenie	(673)
Wartość księgowa netto	4 166
Stan na dzień 01.01.2007	
Wartość brutto	4 813
Umorzenie	(341)
Wartość księgowa netto	4 472
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2007	
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	26
Umorzenie za okres	(166)
Stan na dzień 31.12.2007	
Wartość brutto	4 839
Umorzenie	(507)
Wartość księgowa netto	4 332

Nieruchomości inwestycyjne składają się głównie z obiektów magazynowych i biur.

Spółka nie ustala wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na poszczególne dni bilansowe.

Nieruchomości inwestycyjne nie podlegały zabezpieczeniom wynikającym z zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

7. Inwestycje w jednostce zależnej

	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	-	-
Nabywanie inwestycji	700	-
Stan na dzień bilansowy	700	-

W dniu 8 sierpnia 2008 r. Elektrownia “Kozienice” S.A. oraz ENEA S.A. podpisały umowę o utworzeniu spółki Kozienice II Sp. z o.o. z siedzibą w Świerżach Górnych. Zgodnie z umową spółki 70% udziałów objęła Elektrownia „Kozienice” S.A. a 30% udziałów objęła ENEA S.A. Spółka została utworzona w celu budowy nowego bloku energetycznego. Czas trwania spółki jest oznaczony. Spółka zostanie rozwiązana po zakończeniu wszystkich prac nad realizacją projektu stanowiącego cel jej utworzenia. Wpisu do KRS dokonano w dniu 7 października 2008 r. pod numerem KRS 0000315037.

W dniu 23 lutego 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Kozienice II Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 34 000 tys. zł tj. do kwoty 35 000 tys. zł. Elektrownia „Kozienice” S.A. objęła 16 800 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy. Pozostałe udziały zostały objęte przez ENEA S.A. Po przeprowadzeniu podwyższenia kapitału

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złoty)

udział Elektrowni „Kozienice” S.A. oraz ENEA S.A. w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników wynosi po 50%.

8. Aktywa finansowe

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	4 935	6 344
Długoterminowe aktywa finansowe razem	4 935	6 344
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 806	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	100 733	49 323
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	105 539	49 323
Razem	110 474	55 667

9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	303 700	154 850
Inne należności	19 067	128
Zaliczki	369	213
Przedpłacone ubezpieczenia majątkowe	789	781
	<u>323 925</u>	<u>155 972</u>
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(22 597)	(21 605)
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	301 328	134 367
	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	21 605	30 176
Utworzony	3 011	3 641
Rozwiązany	(2 019)	(10 536)
Wykorzystany	-	(1 676)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	22 597	21 605

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach zostały wykazane w nocie 10.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

10. Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na aktywach Spółki

Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość bilansowa netto przedmiotu, na którym ustanowiono zabezpieczenie	Wartość zabezpieczenia	Podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Zadłużenie na dzień 31.12.2008	Zadłużenie na dzień 31.12.2007	Okres, na jaki zostało ustanowiono zabezpieczenie
Pożyczka długoterminowa	cesja wierzytelności	19 907	19 907	NFOŚiGW	19 907	27 907	30.06.2011r.
Kredyt długoterminowy	jako zabezpieczenie umowy o udzielenie Gwarancji Skarbu Państwa: sądowy zastaw rejestrowy na środkach trwałych oraz 16 weksli in blanco	142 401	94 666	Nordic Investment Bank	94 666	94 486	26.11.2014r.
Kredyt długoterminowy	sądowy zastaw rejestrowy na środkach trwałych + cesja wierzytelności do wysokości zobowiązania	234 202	72 817	PKO BP S.A.	72 817	91 021	31.12.2012r.
Kredyt długoterminowy	sądowy zastaw rejestrowy na środkach trwałych	-	-	BOŚ S.A.	-	856	15.06.2008r. (wykreślony postanowieniem sądu z dnia 15.10.2008 r.)

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

11. Zapasy

	31.12.2008	31.12.2007
Materiały	223 665	99 755
Świadectwa pochodzenia energii	39 677	-
Towary	-	1 155
	263 342	100 910
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(4 275)	(3 356)
Razem	259 067	97 554

Zapasy nie podlegały zabezpieczeniom wynikającym z zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

	31.12.2008	31.12.2007
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	3 356	3 591
Utworzony	919	-
Rozwiązany	-	(235)
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	4 275	3 356

Świadectwa pochodzenia energii

W dniu 24 stycznia 2008 r. Spółka uzyskała koncesję na rozszerzoną działalność gospodarczą m.in. dotyczącą możliwości wytwarzania energii elektrycznej przy wspólnym spalaniu paliw konwencjonalnych (węgiel kamienny i olej opałowy) i biomasy.

Począwszy od tego momentu do dnia 31 grudnia 2008 r. Spółka wytworzyła znaczna wielkość energii przy wspólnym spalaniu biomasy i z tego tytułu złożyła wniosek do Prezesa URE o wydanie stosownych świadectw pochodzenia energii.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Spółka rozpoznała w pozycji zapasów wartość świadectw pochodzenia odpowiadającą wielkości produkcji energii ze źródeł odnawialnych zrealizowanej w okresie, za który sporządzone jest niniejsze sprawozdanie finansowe (według notowań ceny świadectw aktualnych na dzień 31 grudnia 2008 r.).

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w kasie i w banku	371	19 602
- środki pieniężne w kasie	27	28
- środki pieniężne w banku	344	19 574
Inne środki pieniężne	86 923	391 416
- lokaty	86 923	391 416
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	87 294	411 018

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie podlegały zabezpieczeniom wynikającym z zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

13. Kapitał własny

	Seria akcji	Liczba akcji (w tys.)	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy skorygowany o efekt hiperinflacji
31.12.2007	Seria "A"	45 000	10	450 000	468 241
31.12.2008	Seria "A"	45 000	10	450 000	468 241
				31.12.2008	31.12.2007
				450 000	450 000
				18 241	18 241
				468 241	468 241
				514 920	514 920
				2 748	-
				1 438 699	1 460 726
				2 424 608	2 443 887

Na skutek umowy z dnia 10 października 2007 r. o wniesieniu przez Skarb Państwa 100% akcji Spółki na pokrycie podniesienia kapitału ENEA S.A., na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz na dzień 31 grudnia 2008 r. jedynym akcjonariuszem Elektrowni „Kozienice” S.A. była ENEA S.A. posiadająca 45 000 tysięcy akcji, to jest 100% udziału w kapitale.

W dysponowaniu zyskami zatrzymanymi występują ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, tj. art. 347 i art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych, jak również wprowadzone zapisami statutu Spółki. Wysokość kwoty zatrzymanych zysków do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy oraz pomniejszonego o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Podstawa do wypłaty dywidendy za rok 2008 będzie niniejsze statutowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE, natomiast podstawą do wypłaty dywidendy za rok 2007 było statutowe sprawozdanie finansowe, które zostało sporządzone według Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2008	31.12.2007
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	187 006	142 571
Zobowiązania z tytułu podatków i podobnych świadczeń (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych)	56 239	82 661
Fundusze specjalne	7 400	7 400
Inne	24 777	7 789
Razem	275 422	240 421

15. Kredyty i pożyczki

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Spółki z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Spółka opisane są w analizie wrażliwości w nocie 17.

	31.12.2008		31.12.2007	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Długoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	145 074	144 486	173 295	172 172
Krótkoterminowe				
Kredyty bankowe i pożyczki	42 316	42 162	40 975	40 831
Razem	187 390	186 648	214 270	213 003

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki w związku z zaciągniętymi kredytami i pożyczkami są opisane w nocie 10.

Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

	31.12.2008	31.12.2007
Od 1 do 3 lat	79 737	79 265
Od 3 do 5 lat	49 626	67 173
Powyżej 5 lat	15 711	26 857
Razem	145 074	173 295

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

16. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych

	31.12.2008	31.12.2007
Długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	7 325	7 178
	7 325	7 178
Krótkoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	582	779
	582	779
Harmonogram rozliczenia międzyokresowego przychodów		
	31.12.2008	31.12.2007
Do jednego roku	582	779
Od jednego roku do pięciu lat	2 327	2 190
Powyżej pięciu lat	4 998	4 988
	7 907	7 957

Dotacje rządowe

W roku 2008 Spółka otrzymała dotację z Ekofunduszu w wysokości 432 tys. zł, która została przeznaczona na instalację elektrofiltru bloku energetycznego nr 2.

W roku 2007 Spółka otrzymała 2 dotacje z Ekofunduszu w wysokości 4.497 tys. zł oraz 3.985 tys. zł i zostały przeznaczone na: instalacje współspalania biomasy w blokach 200 MW oraz modernizację elektrofiltrów na bloku energetycznym nr 2.

Otrzymane dotacje wykazane są w przychodach przyszłych okresów i są odpisywane w pozostałe przychody operacyjne w okresie amortyzacji środków trwałych, których dotyczą (czyli odpowiednio na 20, 10 oraz 16 lat).

17. Instrumenty finansowe

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności finansowej,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych.

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Spółki na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej a także opisuje cele, politykę oraz procedury związane z zarządzaniem ryzykiem oraz kapitałami. Ujawnienia danych liczbowych zostały zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzaniem ryzykiem ponosi zarząd Elektrowni „Kozienice” S.A. Zarządzanie ryzykiem prowadzone jest jako proces ciągły w sposób, który nie jest całkowicie sformalizowany. Elektrownia „Kozienice” S.A. poddaje ryzyka ciągłej analizie z punktu widzenia oddziaływania środowiska zewnętrznego oraz zmian w swoich strukturach i działalności. Na tej podstawie podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ryzyka. Służy temu podnoszenie świadomości pracowników w zakresie możliwości powstania i oddziaływania ryzyka z punktu widzenia działalności jednostki organizacyjnej.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Elektrownia „Kozienice” S.A. na ryzyko kredytowe:

	31.12.2008	31.12.2007
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Krótkoterminowe i długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	100 733	49 323
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	301 328	134 367
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	87 294	411 018
Razem	489 355	594 708

Spółka dokonuje inwestycji finansowych:

- krótkoterminowych – obejmujących głównie lokaty bankowe i krótkoterminowe papiery wartościowe,

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Elektrownię „Kozienice” S.A. jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania.

Zarządzanie płynnością koncentruje się na szczegółowej analizie wpływu należności, bieżącym monitoringu rachunków bankowych jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych.

Stale zarządzanie ryzykiem w wymienionych obszarach oraz pozycja rynkowa i finansowa Spółki pozwala na stwierdzenie, że ryzyko utraty płynności finansowej utrzymuje się na poziomie minimalnym.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

Poniższe tabele przedstawiają wymagalność aktywów i zapadalność zobowiązań finansowych Spółki:

	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			Kredyty bankowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Razem
	Wartość bilansowa Niezdyktowane umowne przepływy pieniężne								
31.12.2008									
Wartość bilansowa	275 422	187 390	(87 294)	(301 328)	(4 806)	(100 733)	(31 349)		
Niezdyktowane umowne przepływy pieniężne	(275 422)	(213 506)	87 405	301 328	4 806	104 737	9 348		
do 6 m-cy	(275 422)	(26 089)	87 405	301 328	4 806	31 004	123 032		
6 - 12 m-cy	-	(25 568)	-	-	-	73 733	48 165		
1 - 2 lat	-	(49 249)	-	-	-	-	(49 249)		
2 - 5 lat	-	(96 363)	-	-	-	-	(96 363)		
Powyżej 5 lat	-	(16 237)	-	-	-	-	(16 237)		
31.12.2007									
Wartość bilansowa	240 421	214 270	(411 018)	(134 367)	(49 323)	(144 823)			
Niezdyktowane umowne przepływy pieniężne	(240 429)	(250 547)	412 110	134 367	49 990	110 297			
do 6 m-cy	(240 429)	(27 071)	412 110	134 367	49 990	333 773			
6 - 12 m-cy	-	(25 211)	-	-	-	(25 211)			
1 - 2 lat	-	(48 705)	-	-	-	(48 705)			
2 - 5 lat	-	(120 962)	-	-	-	(120 962)			
Powyżej 5 lat	-	(28 598)	-	-	-	(28 598)			

W powyższej tabeli Spółka nie wykazuje pozycji długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży obejmującej udziały i akcje w innych podmiotach, w stosunku do których Spółka nie podjęła żadnej decyzji co do sprzedaży i dla których nie jest możliwe określenie okresu spodziewanych przepływów pieniężnych.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zajściem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen a także innych czynników, które wpłyną na wyniki Spółki lub wartość posiadanych aktywów (takich jak kursy walut zagranicznych, stopy procentowe, cena kapitału). Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Ryzyko kursowe

Poniższe tabele przedstawiają maksymalną ekspozycję spółki na ryzyko kursowe.

31.12.2008	Wartość bilansowa	w tym wartość w walucie obcej wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	Wpływ ryzyka walutowego na wynik	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	87 294		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	301 328		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	110 474		-	-
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	(187 390)	(94 666)	(947)	947
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(275 422)		-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem			(947)	947
Podatek 19%			180	(180)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			(767)	767

31.12.2007	Wartość bilansowa	w tym wartość w walucie obcej wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	Wpływ ryzyka walutowego na wynik	
			+1%	-1%
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	411 018		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	134 367		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	55 667		-	-
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	(214 270)	(94 486)	(945)	945
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(240 421)		-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem			(945)	945
Podatek 19%			180	(180)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			(765)	765

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko zmiany stóp procentowych istnieje w stosunku do odsetek i rat kapitałowych od zaciągniętych kredytów jak i od lokat na rachunkach bankowych. Stopa odsetkowa jest zmienna, gdyż obliczana jest na podstawie stawki WIBOR. Ryzyko wpływu zmiany stóp procentowych jest niewielkie, ponieważ zmiany w oprocentowaniu zarówno aktywów odsetkowych jak i kredytów są zsynchronizowane zarówno pod względem procentu jak i terminu. Elektrownia „Kozienice” S.A. wpływa na ryzyko stopy procentowej od kredytów poprzez wybór dogodnego dla Spółki okresu odsetkowego m.in. od wysokości stawki WIBOR jak i zdolności do spłaty zobowiązań. Części ryzyk nie można uniknąć, gdyż wpływ na to mają zmiany tendencji makroekonomicznych.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację aktywów i zobowiązań finansowych narażonych na zmiany stóp procentowych:

	31.12.2008	31.12.2007
Instrumenty o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	301 328	457 476
Zobowiązania finansowe	(275 422)	(240 421)
Razem	25 906	217 055
 Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	188 027	137 232
Zobowiązania finansowe	(187 390)	(214 270)
Razem	637	(77 038)

Efektywne stopy procentowe

W poniższej tabeli przedstawiona została efektywna stopa procentowa dotycząca aktywów i zobowiązań, od których naliczane jest oprocentowanie.

	31.12.2008		31.12.2007	
	Efektywna stopa procentowa (%)	Wartość bilansowa	Efektywna stopa procentowa (%)	Wartość bilansowa
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	7,38%	100 733	6,18%	49 323
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6,48%	87 294	5,51%	411 018
Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	5,68%	(187 390)	5,50%	(214 270)
Razem		637		246 071

Efektywna stopa procentowa w tabeli powyżej jest średnią ważoną stóp procentowych.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

Analiza wrażliwości na ryzyko zmienności stóp procentowych

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej jest zmniejszenie wpływu krótkoterminowych wahań na zysk Spółki.

	Wartość bilansowa 31.12.2008	Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik		Wartość bilansowa 31.12.2007	Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik	
		+ 1 p.p.	- 1 p.p.		+ 1 p.p.	- 1 p.p.
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	87 294	873	(873)	411 018	4 110	(4 110)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	100 733	1 007	(1 007)	49 323	493	(493)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	301 328	-	-	134 367	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	9 741	-	-	6 344	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		1 880	(1 880)		4 603	(4 603)
Podatek 19%		(357)	357		(875)	875
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		1 523	(1 523)		3 728	(3 728)
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki	(187 390)	(1 874)	1 874	(214 270)	(2 143)	2 143
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(275 422)	-	-	(240 421)	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		(1 874)	1 874		(2 143)	2 143
Podatek 19%		356	(356)		407	(407)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		(1 518)	1 518		(1 736)	1 736
Razem		5	(5)		1 993	(1 993)

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

Wartość godziwa

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi:

	31.12.2008		31.12.2007	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	4 935	*	6 344	*
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 806	4 806*	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	100 733	100 733	49 323	49 323
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	301 328	301 328	134 367	134 367
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	87 294	87 294	411 018	411 018
Kredyty bankowe i pożyczki	187 390	186 648**	214 270	213 003**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	275 422	275 422	240 421	240 421

- * – Spółka posiada akcje i udziały w jednostkach, dla których nie występują notowania cen rynkowych z aktywnego rynku. W 2008 r. Spółka zaakceptowała ofertę nabycia jednego z posiadanych pakietów udziałów. Ustalona w ten sposób wartość udziałów została uznana na dzień 31 grudnia 2008 r. za ich wartość godziwą a różnica z wyceny została ujęta w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych. Dla pozostałych instrumentów finansowych wykazanych w tej pozycji Spółka nie dokonuje kalkulacji wartości godziwej.
- ** – Różnica pomiędzy wartością bilansową i wartością godziwą kredytów bankowych i pożyczek wynika z wyceny wartości godziwej kredytu preferencyjnego NFOŚiGW.

Oszacowanie wartości godziwej

Poniżej zostały przedstawione podstawowe metody i założenia służące do oszacowania wartości godziwej instrumentów finansowych przedstawionych w tabeli powyżej.

- **Papiery wartościowe** - wartość godziwa papierów wartościowych jest szacowana w oparciu o ich kwotowania rynkowe na dzień bilansowy z pominięciem kosztów transakcyjnych.
- **Oprocentowane kredyty i pożyczki** - wartość godziwa kredytów i pożyczek jest szacowana na podstawie zdyskontowanych oczekiwanych przyszłych przepływów kapitałowych i odsetkowych.
- **Należności / zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe** - przyjmuje się, że wartość nominalna należności / zobowiązań wymagalnych w okresie krótszym niż rok odzwierciedla ich wartość godziwą. Należności / zobowiązania o dłuższym terminie wymagalności są dyskontowane w celu oszacowania ich wartości godziwej.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

18. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa i rezerwę 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 sprawozdaniu finansowym, wykazuje się następujące kwoty:

	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	20 180	18 317
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	18 099	9 869
	38 279	28 186
Kompensata aktywa i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(38 279)	(28 186)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy	318 317	323 922
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	24 235	1 457
	342 552	325 379
Kompensata aktywa i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(38 279)	(28 186)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	304 273	297 193

	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	(297 193)	(313 580)
Obciążenie/(Uznanie) wyniku finansowego	(6 435)	16 387
Zmiana rozpoznana w kapitałach własnych	(645)	-
Stan na koniec okresu	(304 273)	(297 193)

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przed uwzględnieniem ich kompensaty:

	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Rezerwa na składowanie, rekultywację oraz zakup praw do emisji CO ₂	Rezerwa na koszty sprzedaży energii	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2007 według stawki 19 %	20 017	2 078	20 446	1 657	44 198
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	4 106	75	(20 446)	253	(16 012)
Stan na 31.12.2007 według stawki 19 %	24 123	2 153	-	1 910	28 186
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	2 393	4 510	-	3 190	10 093
Stan na 31.12.2008 według stawki 19 %	26 516	6 663	-	5 100	38 279

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przed uwzględnieniem kompensaty:

	Przychód statystyczny z tytułu sprzedaży energii elektrycznej	Wycena środków trwałych wg wartości godziwej	Rekompensaty kosztów osieroconych	Świadcstwa pochodzenia energii	Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Pozostałe	Ogółem	
Stan na 01.01.2007 według stawki 19 %	27 108	330 315	-	-	-	355	357 778	
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(27 108)	(6 486)	-	-	-	1 195	(32 399)	
Stan na 31.12.2007 według stawki 19 %	-	323 829	-	-	-	1 550	325 379	
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	-	(5 393)	14 759	7 539	(377)	-	16 528	
Zmiana rozpoznana w kapitałach własnych	-	-	-	-	-	-	645	645
Stan na 31.12.2008 według stawki 19 %	-	318 436	14 759	7 539	645	1 173	342 552	

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2008	31.12.2007
Programy określonych świadczeń:		
Odprawy emerytalne		
- część długoterminowa	21 329	23 338
- część krótkoterminowa	3 764	1 700
	25 093	25 038
Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę		
- część długoterminowa	21 539	13 816
- część krótkoterminowa	1 417	1 211
	22 956	15 027
Nagrody jubileuszowe		
- część długoterminowa	42 018	46 418
- część krótkoterminowa	5 029	4 826
	47 047	51 244
Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników		
- część długoterminowa	7 432	3 023
- część krótkoterminowa	286	104
	7 718	3 127
Razem: Programy określonych świadczeń		
- część długoterminowa	92 318	86 595
- część krótkoterminowa	10 496	7 841
	102 814	94 436
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe		
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	26 526	22 211
	26 526	22 211
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem		
- część długoterminowa	92 318	86 595
- część krótkoterminowa	37 022	30 052
	129 340	116 647

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Odpisy emerytalne	Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	Nagrody jubileuszowe	Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników	Razem
Stan na 01.01.2007	19 878	8 899	41 635	2 890	73 302
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2007					
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:	5 160	7 237	9 609	237	22 243
- koszty bieżącego zatrudnienia	5 160	6 147	9 609	237	21 153
- koszty przeszłego zatrudnienia	-	1 090	-	-	1 090
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń (wartość ujemna)	-	(1 109)	-	-	(1 109)
Zmiany razem	5 160	6 128	9 609	237	21 134
Stan na 31.12.2007	25 038	15 027	51 244	3 127	94 436

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze - cd.

	Odpisy emerytalne	Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	Nagrody jubileuszowe	Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników	Razem
Stan na 01.01.2007	19 878	8 899	41 635	2 890	73 302
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2007					
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:	5 160	7 237	9 609	237	22 243
- koszty bieżącego zatrudnienia	5 160	6 147	9 609	237	21 153
- koszty przeszłego zatrudnienia	-	1 090	-	-	1 090
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń (wartość ujemna)	-	(1 109)	-	-	(1 109)
Zmiany razem	5 160	6 128	9 609	237	21 134
Stan na 31.12.2007	25 038	15 027	51 244	3 127	94 436

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

Podstawowe założenia przyjęte do szacunków aktuarialnych:

Stan na 31.12.2008	
Stopa dyskonta	5,70%
Stopa przewidywanego wzrostu wynagrodzeń	6,00%
Stan na 31.12.2007	
Stopa dyskonta	5,50%
Stopa przewidywanego wzrostu wynagrodzeń	6,00%

20. Rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia

	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	11 333	10 937
Zwiększenie istniejących rezerw	25 694	834
Wykorzystanie rezerw	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(1 955)	(438)
Stan na dzień bilansowy	35 072	11 333

**Rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia razem
w podziale na część długo- i krótkoterminową**

	31.12.2008	31.12.2007
Długoterminowe	10 566	10 387
Krótkoterminowe	24 506	946
Stan na dzień bilansowy	35 072	11 333

Zmiana stanu rezerw za okres kończący się dnia 31.12.2008

	Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo - żuźlowej	Rezerwa na rekultywację składowiska	Rezerwa na zakup praw do emisji CO₂	Razem
Stan na początek okresu	2 456	8 877	-	11 333
Zwiększenie istniejących rezerw	265	1 794	23 635	25 694
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(1 955)	-	(1 955)
Stan na dzień bilansowy	2 721	8 716	23 635	35 072

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złoty)

	Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo - żuźłowej	Rezerwa na rekultywację składowiska	Rezerwa na zakup praw do emisji CO₂	Razem
Stan na początek okresu	2 356	8 581	-	10 937
Zwiększenie istniejących rezerw	100	734	-	834
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	-
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	-	(438)	-	(438)
Stan na dzień bilansowy	2 456	8 877	-	11 333

Rezerwa na rekultywację składowiska

Spółka po wypełnieniu lub zamknięciu składowiska żużła i popiołu ma obowiązek dokonania rekultywacji terenu. Ze względu na fakt, iż Spółka posiada duże, niezapełnione obszary składowiska przewidywany termin rekultywacji będzie miał miejsce w 2060 r. Przyszłe oszacowane koszty rekultywacji składowiska zostały zdyskontowane do wartości bieżącej na dzień 31 grudnia 2008 r. przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,7% (na dzień 31 grudnia 2007 r. odpowiednio 5,5%).

Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo – żuźłowej

W procesie spalania węgla Spółka uzyskuje dwa rodzaje odpadów: popiół oraz mieszanekę popiołowo-żuźłową. W związku z faktem, iż Spółka ponosi koszt wydania mieszanki, Spółka tworzy odpowiednią rezerwę. Przyszłe oszacowane koszty wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żuźłowej zostały zdyskontowane do wartości bieżącej na dzień 31 grudnia 2008 r. przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,7% (na dzień 31 grudnia 2007 r. odpowiednio 5,5%).

Rezerwa na zakup praw do emisji CO₂

W 2008 r. Spółka przekroczyła przypadający na ten rok limit emisji CO₂, który wynika z aktualnego, przyjętego przez Radę Ministrów, projektu Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień na lata 2008-2012 z dnia 12 lutego 2008 r. W związku z tym Spółka tworzy rezerwę na zakup dodatkowych praw do emisji CO₂ proporcjonalnie do rzeczywistej produkcji energii. Wartość rezerwy szacowana jest na podstawie aktualnej na dzień bilansowy wartości rynkowej praw do emisji CO₂ przy uwzględnieniu wskaźnika emisyjności ustalonego metodą pomiarową. Oszacowanie współczynnika emisyjności na dzień 31 grudnia 2008 r. dokonane zostało przez ekspertów zewnętrznych.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

21. Przychody ze sprzedaży

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	1 592 554	1 648 511
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 322	3 083
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	4 537	4 024
Przychody z tytułu świadectw pochodzenia	39 677	-
Rekompensata na pokrycie kosztów osieroconych	80 976	-
Przychody ze sprzedaży energii ciepłej	6 298	7 451
Razem przychody ze sprzedaży netto	1 730 364	1 663 069

W roku 2008 nastąpiła znaczna koncentracja sprzedaży. Największym odbiorcą Spółki była ENEA S.A. (jednostka dominująca), której udział w łącznej wartości sprzedaży przekroczył 85%. Wartość sprzedaży do ENEA S.A. została przedstawiona w nocie 30.

22. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Zwrot kosztów przez ubezpieczyciela	3 780	-
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	582	525
Otrzymane odszkodowania, kary grzywny	80	644
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów aktualizujących	1 937	10 223
Rozwiązanie rezerw	788	2 343
Pozostałe	933	5 750
Razem	8 100	19 485

23. Koszty wg rodzaju

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Amortyzacja	(226 654)	(224 485)
Koszty świadczeń pracowniczych	(200 155)	(202 264)
- wynagrodzenia	(140 033)	(149 997)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(60 122)	(52 267)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(992 281)	(867 555)
- zużycie materiałów i energii	(991 089)	(866 970)
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 192)	(585)
Wartość zakupionej energii na potrzeby sprzedaży	(86 907)	(192 021)
Usługi obce	(124 769)	(98 702)
- usługi przesyłowe	(2 432)	(3 264)
- inne usługi obce	(122 337)	(95 438)
Podatki i opłaty	(55 882)	(61 600)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	(1 686 648)	(1 646 627)

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

24. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Koszty wynagrodzeń	(140 033)	(149 997)
- <i>bieżące wynagrodzenia</i>	(140 748)	(135 228)
- <i>nagrody jubileuszowe</i>	1 907	(9 609)
- <i>odprawy emerytalne</i>	(1 192)	(5 160)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(60 122)	(52 267)
- <i>ZUS</i>	(25 935)	(25 909)
- <i>odpis na ZFŚS</i>	(12 535)	(4 896)
- <i>pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	(7 235)	(7 219)
- <i>inne</i>	(14 417)	(14 243)
Razem	(200 155)	(202 264)

Na mocy umowy społecznej zawartej w dniu 10 sierpnia 2007 r. pomiędzy Elektrownią „Kozienice” S.A. a organizacjami związkowymi pracownikom zatrudnionym w Spółce na dzień wejścia w życie umowy przedłużono gwarancje zatrudnienia na kolejne 11 lat tj. do dnia 30 stycznia 2019 roku.

25. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Odpisy aktualizujące należności	(1 983)	(1 906)
Koszty sądowe	(339)	(118)
Koszty działalności socjalnej	(1 211)	(1 071)
Koszty usuwania szkód losowych	(5 421)	(2 875)
Utworzenie rezerw	(4 006)	(1 053)
Koszty sprzedaży uprawnień do emisji CO ₂	-	(1 191)
Pozostałe	(4 029)	(6 934)
Razem	(16 989)	(15 148)

26. Przychody finansowe

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Odsetki od lokat	15 940	15 387
Odsetki za zwłokę	1 389	2 635
Rozwiązanie odpisu na odsetki należne	82	1 849
Przychody z tytułu dywidend	443	1 212
Pozostałe odsetki	7 200	11 594
Różnice kursowe	-	8 260
Wynik na sprzedaży instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	1 383
Koszty dyskonta rezerw na składowanie mieszanki popiołowo-żużlowej i rekultywację składowiska	1 955	1 881
Pozostałe	70	112
Razem	27 079	44 313

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

27. Koszty finansowe

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Koszty odsetek	(13 854)	(25 156)
- od kredytów bankowych	(12 079)	(24 624)
- odsetki od nieterminowo regulowanych zobowiązań	(747)	(532)
- utworzenie odpisu na odsetki	(1 028)	-
Koszt dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(5 877)	
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad różnicami dodatnimi	(13 974)	-
Pozostałe	(650)	(1 729)
Razem	(34 355)	(26 885)

28. Podatek dochodowy

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Podatek bieżący	(6 491)	(22 687)
Podatek odroczony	(6 435)	16 387
Razem	(12 926)	(6 300)

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	49 000	37 342
Podatek wyliczony według stawki 19%	(9 310)	(7 095)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwale x 19%)	(3 476)	(2 962)
Dochody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwale x 19%)	396	3 757
Korekta naliczenia podatku za rok 2007 *	(536)	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(12 926)	(6 300)

* – W niniejszym sprawozdaniu finansowym w pozycji podatek bieżący ujęta została kwota 536 tys. zł korekty naliczenia podatku dochodowego za rok 2007. Kwota ta wynika z różnicy pomiędzy zobowiązaniem ustalonym na dzień 31 grudnia 2007 w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF UE a ostatecznym rozliczeniem podatku dochodowego dokonanym po sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok 2007 zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

29. Dywidenda

W dniu 27 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Elektrowni „Kozienice” S.A. podjęło uchwałę nr 4 w sprawie podziału zysku netto za okres sprawozdawczy obejmujący okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. Zgodnie z powyższą uchwałą na dywidendę dla ENEA S.A. przeznaczono 53 068 tys. zł.

W dniu 27 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Elektrowni „Kozienice” S.A. podjęło uchwałę nr 2 w sprawie podziału zysku netto za okres sprawozdawczy obejmujący okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. Zgodnie z powyższą uchwałą na dywidendę dla Skarbu Państwa przeznaczono 14 230 tys. zł.

Podstawą ustalenia wielkości zysku do podziału za lata obrotowe 2007 i 2006 były statutowe sprawozdania finansowe sporządzone według Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

Jednocześnie Spółka, na mocy „Ustawy z dnia 1 grudnia 1995 r. o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa”, dokonywała kwartalnie w 2007 roku oraz w okresach wcześniejszych wpłaty z zysku (definiowanego jako zysk brutto ustalony według Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. pomniejszony o wartość bieżącego podatku dochodowego)

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złoty)

w wysokości 15%. Z ostatnim dniem miesiąca, w którym nastąpiło przeniesienie własności Spółki tj. wniesienie akcji Spółki aportem przez Skarb Państwa do spółki ENEA S.A. Spółka nie podlega powyższemu obowiązkowi.

Spółka naliczyła i wykazała w sprawozdaniu finansowym za rok kończący się 31 grudnia 2007 r. wypłaty z zysku za okres do końca miesiąca listopada, w którym zmiana własności Spółki została wpisana postanowieniem właściwego sądu rejonowego do KRS (21 listopada 2007 r.). Kwota zobowiązania z tytułu obowiązkowych wypłat z zysku wykazana na dzień 31 grudnia 2007 r. została oszacowana przez Spółkę, ponieważ do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2007 sporządzonego według MSSF UE Spółka nie sporządziła statutowego sprawozdania finansowego za ten rok według Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka rozpoznała korektę dywidendy w kwocie 5 033 tys. zł stanowiącą różnicę pomiędzy zobowiązaniem ustalonym na dzień 31 grudnia 2007 r. a ostateczną wysokością wpłaty z zysku za okres do końca października 2007 r. tj. do końca miesiąca, w którym nastąpiło przeniesienie akcji przez Skarb Państwa na rzecz ENEA S.A. i która została ostatecznie wykazana w korekcie deklaracji złożonej w sierpniu 2008 r.

30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka zawiera transakcje z następującymi podmiotami powiązаныmi:

(i) Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEA S.A.

Transakcje i rozrachunki z ENEA S.A. (jednostką dominującą od 10 października 2007 r.) oraz innymi Spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej ENEA S.A.

Transakcje i rozrachunki z ENEA S.A.

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Sprzedaż energii elektrycznej (z akcyzą)	1 487 469	482 753
Pozostała sprzedaż	407	1
Zakupy energii elektrycznej	(2 182)	(159)
Pozostałe zakupy	(123)	(728)
Naliczone przychody z tytułu odsetek	309	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	269 310	41 752
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(611)	(166)

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

Transakcje i rozrachunki z pozostałymi spółkami Grupy Kapitałowej ENEA S.A.

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Sprzedaż energii elektrycznej (z akcyzą)	-	2 137
Pozostała sprzedaż	31	-
Zakupy energii elektrycznej	-	(75)
Pozostałe zakupy	(1 715)	(19)
Naliczone przychody z tytułu odsetek	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(384)	-

(ii) Transakcje zawarte pomiędzy Spółką a Członkami Władz Spółki

Transakcje te podzielić należy na trzy kategorie:

- wynikające z zawartych umów o pracę z Członkami Zarządu jednostki oraz dotyczące powołania na Członków Rady Nadzorczej,
- dotyczące udzielonych pożyczek z ZFŚS dla Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej, będących pracownikami Elektrowni „Kozienice” S.A.
- wynikające z innych umów o charakterze cywilno – prawnym.

Wynagrodzenie kluczowych przedstawicieli kadry kierowniczej Spółki, kształtowało się w sposób następujący:

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	503	555	315	246
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych w tym: (ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	44	33	-	-
RAZEM	547	588	315	246

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

(iii) Transakcje z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej

Spółka zawiera również transakcje handlowe z jednostkami administracji państwowej i samorządowej oraz podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Przedmiotem tych transakcji są głównie:

- zakupy węgla, usług transportowych oraz energii elektrycznej, które realizowane są od spółek zależnych od Skarbu Państwa oraz
- sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej oraz pozostałych związanych z wytwarzaniem energii usług, którą Spółka realizuje zarówno dla organów administracji państwowej, samorządowej (sprzedaż odbiorcom końcowym) jak i spółek zależnych od Skarbu Państwa (sprzedaż hurtowa oraz detaliczna - odbiorcom końcowym).

Transakcje te przeprowadzane są na zasadach rynkowych a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Spółka nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa, dlatego wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym obroty i salda transakcji z jednostkami powiązаныmi nie zawierają danych dotyczących transakcji z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

31. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych

Spółka prowadzi podstawową działalność gospodarczą, tj. wytwarzanie energii i ciepła, na podstawie koncesji udzielonych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki:

Koncesja na wytwarzanie energii elektrycznej:

- Nr WEE/1271/U/OT-4/98/JG z 12 października 1998 r., z późniejszymi zmianami, na wytwarzanie energii elektrycznej

(Koncesja weszła w życie z dniem 12 października 1998 r. na okres do dnia 30 października 2008 r.)

- Nr WEE/11-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z 31 sierpnia 2007 r. na wytwarzanie energii elektrycznej w urządzeniach o łącznej mocy zainstalowanej 2 820 MW.

(Koncesja weszła w życie z dniem 31 sierpnia 2007 r. na okres do dnia 31 grudnia 2025 r.)

- Nr WEE/11-ZTO-B/1271/W/3/2008/ARS z dnia 24 stycznia 2008 r. na wytwarzanie energii elektrycznej w źródle o nazwie Elektrownia „Kozienice” S.A. o łącznej mocy elektrycznej zainstalowanej 2 820 MW i łącznej mocy osiągalnej 2 880 MW.

Koncesja rozszerza działalność gospodarczą Elektrowni „Kozienice” S.A. Zmiana dotyczy możliwości wytwarzania energii elektrycznej w kogeneracji na blokach o mocach osiągalnych 535 MW i 560 MW przy spalaniu paliw konwencjonalnych (węgiel kamienny i opałowy), oraz wytwarzania energii elektrycznej w kogeneracji na 8 blokach o mocach osiągalnych (1-215 MW, 1-220 MW, 6-225 MW) przy wspólnym spalaniu paliw konwencjonalnych (węgiel kamienny i olej opałowy) i biomasy.

(Koncesja na okres od 24 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2025 r.)

Koncesja na obrót energią elektryczną:

- Nr OEE/334/1271/W/1/2002/MW z dnia 21 grudnia 2002 r. polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców znajdujących się na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

(Koncesja na okres od 1 stycznia 2003 r. do dnia 1 stycznia 2013 r.)

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złoty)

Koncesja na wytwarzanie ciepła:

- Nr WCC/256/1271/U/OT-4/98/JG z dnia 12 października 1998 r. na wytwarzanie ciepła skojarzonego z wytwarzaniem energii elektrycznej w oparciu o spalanie węgla kamiennego.
(Koncesja za okres od 12 października 1998 r. do dnia 30 października 2008 r.)
- Nr WCC/256-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z dnia 31 sierpnia 2007 na wytwarzanie ciepła w kogeneracji w elektrowni zlokalizowanej w miejscowości Świerże Górne, o łącznej mocy cieplnej osiągalnej 266 MWt. (od 31 sierpnia 2007 r.)
(Koncesja weszła w życie z dniem 31 sierpnia 2007 r., na okres do dnia 31 grudnia 2025 r.)
- Nr WCC/256-ZTO-B/1271/W/3/2008/ARS z dnia 24 stycznia 2008 r. na wytwarzanie ciepła w źródle o nazwie Elektrownia „Kozienice” S.A. o łącznej mocy cieplnej osiągalnej 266 MWt. Ciepło pochodzi ze spalania paliw konwencjonalnych (węgla kamiennego, oleju opałowego) w dwóch kotłach parowych, zasilających w parę dwa turbozespoły wytwarzające ciepło w kogeneracji oraz ze spalania paliw konwencjonalnych (węgla kamiennego, oleju opałowego) lub ze wspólnego spalania paliw i biomasy w ośmiu kotłach parowych, zasilających w parę osiem turbozespołów wytwarzających ciepło w kogeneracji.
Koncesja wynika z rozszerzenia działalności gospodarczej Elektrowni „Kozienice” S.A. o wytwarzanie ciepła przy spalaniu biomasy.
(Koncesja na okres od 24 stycznia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2025 r.)

Koncesja na przesył ciepła:

- Nr PCC/269/1271/U/OT-4/98 z dnia 12 października 1998 r. na przesyłanie i dystrybucję ciepła wytwarzanego w skojarzeniu z energią elektryczną w źródle o łącznej mocy cieplnej 105 MWt dwiema sieciami: wodną oraz parową.
(Koncesja za okres od 12 października 1998 r. do 30 października 2008 r.)
- Nr PCC/ 269-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z dnia 31 sierpnia 2007 r. na przesyłanie i dystrybucję ciepła, wytwarzanego we własnym źródle, dwiema sieciami ciepłowniczymi na terenie miejscowości Świerże Górne.
(Koncesja za okres od 31 sierpnia 2007 r. do 31 grudnia 2025 r.)

Spółka na bieżąco realizowała zobowiązania nałożone postanowieniami koncesji. W wymaganym terminie złożono Prezesowi URE sprawozdanie z wykonania warunków koncesyjnych oraz wniesiono stosowne opłaty.

32. Leasing operacyjny

Przyszłe płatności z tytułu leasingu operacyjnego (prawo wieczystego użytkowania gruntu), w których Spółka występuje jako leasingobiorca.

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Poniżej jednego roku	609	564
Od jednego do pięciu lat	2 435	2 256
Powyżej pięciu lat	46 271	43 445
	<u>49 315</u>	<u>46 265</u>

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

33. Przyszłe zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy

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

	31.12.2008	31.12.2007
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	294 518	33 043
Nabycie wartości niematerialnych	7 171	42
	301 689	33 085

34. Zobowiązania warunkowe

W roku 2006 jeden z dostawców Spółki – Kopalnia Węgla Kamiennego „Wujek” – zastrzegł możliwość dochodzenia kwot dotychczas nieuregulowanych, a wynikających z rozliczeń nadwyżek w dostawach węgla w latach od 2004 do 2006. Na dzień 31 grudnia 2008 r. maksymalna wartość potencjalnego zobowiązania szacowana jest na poziomie 1.871 tysięcy złotych. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego sprawa roszczeń nie została wyjaśniona.

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

35.1 Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi

	Stan na dzień 31.12.2008	
	Ilość postępowań sądowych	Łączna wartość roszczeń w postępowaniach sądowych
Postępowania sądowe prowadzone przeciwko Spółce	5	514
Postępowania sądowe z powództwa Spółki	10	12 386

Postępowania sądowe z powództwa Spółki

Sprawy dochodzone na drodze sądowej z powództwa Spółki dotyczą głównie należności od CTL Logistics S.A. Przedmiotem sporu są należności wynikające z niedotrzymania umów spedycyjnych z tytułu zapłaty przewoźnego dla PKP CARGO S.A. przez CTL Logistics S.A. Dochodzone na drodze sądowej należności od CTL Logistics S.A. są w całości objęte odpisem aktualizującym na dzień 31 grudnia 2008 r.

Postępowania przeciwko Spółce

Postępowania prowadzone przeciwko Spółce nie są istotne dla wyniku finansowego Spółki.

35.2 Postępowania arbitrażowe

Na dzień 31 grudnia 2008 r. nie toczyły się żadne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

36. Przyszłe wpływy z tytułu nieodwołalnych umów dzierżawy, najmu i podobnych

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Poniżej jednego roku	35	93
Od jednego do pięciu lat	-	335
Powyżej pięciu lat	-	410
	<u>35</u>	<u>838</u>

37. Prawa do emisji CO₂

Na dzień 31 grudnia 2008 r. stan praw do emisji dwutlenku węgla kształtował się następująco:

Prawa do emisji CO₂ w 2008 roku

	<u>Ilość</u> <u>(w tysiącach ton)</u>
Prawo do emisji CO ₂ przyznane	9 637
wykorzystane	(10 005)
Stan na dzień 31.12.2008	<u>(368)</u>

* – dane według zatwierdzonego przez Radę Ministrów projektu przydziału uprawnień z 12 lutego 2008 r. dotyczącego przyznania limitów dwutlenku węgla na lata 2008 - 2012. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Rozporządzenie Rady Ministrów nie zostało jeszcze wydane.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Spółka utworzyła rezerwę na zakup praw do emisji CO₂ na pokrycie przekroczonego limitu emisji przypadającego na rok 2008 (nota 20).

Prawa do emisji CO₂ w 2007 roku

	<u>Ilość</u> <u>(w tysiącach ton)</u>
Prawo do emisji CO ₂ przeniesione z poprzedniego okresu	247
przyznane	10 539
wykorzystane	(10 547)
zakupione	175
sprzedane	(400)
Stan na dzień 31.12.2007	<u>13</u>

38. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. kształtowało się w następujący sposób:

	<u>12 miesięcy</u> <u>zakończonych</u> <u>31.12.2008</u>	<u>12 miesięcy</u> <u>zakończonych</u> <u>31.12.2007</u>
Stanowiska robotnicze	1 768	1 767
Stanowiska nierobotnicze	576	540
RAZEM	<u>2 344</u>	<u>2 307</u>

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złoty)

39. Kontrakty długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej (KDT)

Ze względu na fakt uznania przez Komisję Europejską, że kontrakty długoterminowe sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT) są niedozwoloną pomocą publiczną, Polski Parlament przyjął ustawę zmierzającą do likwidacji wyżej wymienionych kontraktów. Zgodnie z zapisami Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej z dnia 29 czerwca 2007 r. („Ustawa o rozwiązaniu KDT”) Spółka od 1 kwietnia 2008 roku uprawniona jest do otrzymania rekompensaty z tytułu ponoszenia kosztów osieroconych wynikających z przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych. Zgodnie z tą ustawą Spółka będzie uprawniona do otrzymywania rekompensat w okresie do roku 2014.

Zgodnie z Załącznikiem nr 4 do Ustawy o rozwiązaniu KDT, Spółka, za okres od 1 kwietnia do 31 grudnia 2008 r., otrzymała zaliczki na poczet kosztów osieroconych w łącznej wysokości 93 132 tys. zł (w tym: 62 088 tys. zł do dnia 31 grudnia 2008 r. oraz 31 044 tys. zł w styczniu 2009 r.). Wysokość rekompensaty za rok 2008 będzie podlegała jednak korektom ustalonym przez Prezesa URE, o których mowa w rozdziale 5 Ustawy o rozwiązaniu KDT.

Wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za rok 2008 oraz korekty końcowej dokonywanej po zakończeniu okresu korygowania tj. okresu, w którym obowiązywała rozwiązana umowa długoterminowa, zależy od wielu czynników, w tym w szczególności od wyniku działalności, jaki osiągnęła Spółka w 2008 r. i będzie osiągała w latach kolejnych, kosztów wytworzenia energii, wolumenu sprzedaży energii oraz od średnich cen rynkowych energii elektrycznej.

Jednocześnie niektóre zapisy Ustawy o rozwiązaniu KDT, w tym odnoszące się do zasad obliczania i korygowania kosztów osieroconych, nie są jednoznaczne i wymagają interpretacji, które są obecnie przedmiotem analizy przez wytwórców przy współpracy z Prezesem URE. Brak dotychczasowej praktyki w tym zakresie powoduje, że istnieje niepewność, co do ostatecznej wysokości rekompensaty za okres prezentowany w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Spółka rozpoznała przychód z tytułu rekompensaty na pokrycie kosztów w wysokości zaliczki przypadającej na okres zakończony 31 grudnia 2008 r., zgodnie z Załącznikiem nr 4 do Ustawy o rozwiązaniu KDT, skorygowanej o oszacowaną wysokość korekty rocznej. Ostateczna wysokość należnej rekompensaty przypadającej na okres kończący się 31 grudnia 2008 r. może istotnie odbiegać od wartości oszacowanej przez Spółkę w związku ze zmianą czynników wpływających na jej obliczenie, o których mowa powyżej, oraz w wyniku ewentualnych różnic w interpretacji przepisów na podstawie, których korekta roczna i końcowa są ustalane przez Prezesa URE.

Kwota rozpoznanych przychodów z tytułu rekompensaty poniesionych kosztów osieroconych w okresie kończącym się 31 grudnia 2008 r. wynosi 80 976 tys. zł.

40. Zmiany w podatku akcyzowym

Z dniem 1 marca 2009 r. weszła w życie nowelizacja Ustawy z dnia 23 stycznia 2004 r. o podatku akcyzowym. Nowe regulacje w zakresie podatku akcyzowego spowodowane są koniecznością dostosowania polskich przepisów do uregulowań UE. Zgodnie z tą nowelizacją obowiązek podatkowy w zakresie podatku akcyzowego powstaje w momencie dostarczenia energii odbiorcom finalnym (wcześniej w momencie wytworzenia energii elektrycznej). W związku z tym Elektrownia „Kozienice” S.A. przestała być płatnikiem podatku akcyzowego jako wytwórca energii począwszy od 1 marca 2009 r.

Jednocześnie w dniu 12 lutego 2009 r. Europejski Trybunał Sprawiedliwości wydał wyrok orzekający, że wcześniej obowiązujące polskie przepisy określające moment powstania obowiązku podatkowego w akcyzie od energii elektrycznej były sprzeczne z regulacjami Dyrektywy energetycznej UE.

W związku z powyższymi ustaleniami w lutym 2009 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. złożyła wniosek do Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu o zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym w wysokości 694.574 tys. zł za okres od stycznia 2006 r. do grudnia 2008 r.

Elektrownia „Kozienice” S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r.
(w tysiącach złotych)

Ze względu na niepewność co do rozstrzygnięcia sprawy wnioskowany zwrot podatku akcyzowego nie został ujęty w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

41. Wynagrodzenie biegłych rewidentów.

Wynagrodzenie netto (bez podatku VAT) za badanie sprawozdań finansowych i inne usługi atestacyjne wykonane w 2008 roku , wypłacone i należne wynosi: 1.330 tys. zł.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Do Akcjonariusza i Rady Nadzorczej Elektrowni „Kozienice” S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. z siedzibą w Świerże Górne, gm. Kozienice, 26-900 Kozienice 1, obejmującego:

- bilanse sporządzone na dzień 31 grudnia 2007, 31 grudnia 2006 oraz 31 grudnia 2005 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazują odpowiednio sumę 3.335.996 tys. zł, 3.614.557 tys. zł, oraz 3.671.957 tys. zł,
- rachunki zysków i strat za okresy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące odpowiednio zysk netto w kwocie 13.271 tys. zł, 17.978 tys. zł oraz 28.607 tys. zł,
- zestawienia zmian w kapitale własnym za okresy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące odpowiednio zmniejszenie/zwiększenie kapitału własnego o kwotę 959 tys. zł, 1.028 tys. zł oraz 19.607 tys. zł,
- rachunki przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujące odpowiednio zwiększenie/zmniejszenie/zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 245.733 tys. zł, 10.952 tys. zł oraz 5.102 tys. zł,
- noty obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Za wyjątkiem kwestii opisanej w następnym akapicie, badane sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę stosowanej polityki rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Audyt.Podatki.Konsulting.Doradztwo Finansowe.

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy KRS 0000031236, NIP. 527-020-07-86, REGION: 010076870
kapitał zakładowy: 100,000 zł.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

W Spółce w roku 2006 procedury kontrolne przeprowadzone przez Najwyższą Izbę Kontroli wykazały nieprawidłowości w przeprowadzaniu i rozliczaniu inwentaryzacji węgla w latach 2004 – 2006. Spółka ujęła nadwyżki inwentaryzacyjne w wysokości 16.016 tys. zł zidentyfikowane w trakcie kontroli w księgach roku 2006. Inwentaryzacja przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2006 roku ujawniła kolejne nadwyżki inwentaryzacyjne węgla w wysokości 21.286 tys. zł, które również zostały ujęte w księgach roku 2006. Nie byliśmy w stanie zweryfikować wartości zapasów na dzień 1 stycznia 2005 roku i 31 grudnia 2005 roku oraz wpływu ewentualnych korekt zapasów na te dni na rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za rok 2005 i 2006.

W naszej opinii, za wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować wartość zapasów na dzień 1 stycznia 2005 roku oraz 31 grudnia 2005 roku, sprawozdanie finansowe Spółki Elektrownia Kozienice S.A. za lata obrotowe 2007, 2006 i 2005, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach na podstawie prowadzonych zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki na dzień i za okresy 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2007 roku, 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

.....
Piotr Sokołowski
Biegły rewident
nr ewid. 9752/7281

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów
uprawnionych pod nr
ewidencyjnym 73 prowadzoną
przez KRBR

Warszawa, 12 maja 2008 roku

ELEKTROWNIA „KOZIENICE” S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA LATA OBROTOWE KOŃCZĄCE SIĘ
31 GRUDNIA 2007 R., 31 GRUDNIA 2006 R., 31 GRUDNIA 2005 R.

Elektrownia Kozienice S.A.

Spis treści

Rachunek zysków i strat	F-354
Bilans	F-355
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	F-356
Rachunek przepływów pieniężnych.....	F-357
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego.....	F-358

Elektrownia Kozienice S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i zostało zaakceptowane przez Zarząd Elektrowni „Kozienice” S.A.

Członkowie Zarządu

Prezes Zarządu	Leszek Dzik	.....
Członek Zarządu	Krzysztof Zborowski	.....
Członek Zarządu	Kazimierz Jacek Piątkowski	.....
Członek Zarządu	Jarosław Kielbasa	.....

Świerże Górne, 12 maja 2008 r.

Elektrownia Kozienice S.A.

Rachunek zysków i strat

Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

Nota	<i>za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007</i>	<i>za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>	<i>za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</i>	
Przychody ze sprzedaży z akcją	17	1 892 787	2 078 363	1 855 544
Podatek akcyzowy		(229 718)	(246 765)	(225 332)
Przychody ze sprzedaży netto		1 663 069	1 831 598	1 630 212
Pozostałe przychody operacyjne	20	20 988	63 950	33 845
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	1,2,3	(224 485)	(212 555)	(214 759)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	18	(202 264)	(184 502)	(164 439)
Zużycie materiałów i energii	18	(1 010 470)	(989 067)	(959 869)
Wartość sprzedanych towarów	18	(49 106)	(234 460)	(55 022)
Usługi przesyłowe	18	(3 264)	(2 699)	(3 691)
Inne usługi obce	18	(95 438)	(116 074)	(137 945)
Podatki i opłaty	18	(61 600)	(72 435)	(64 889)
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		(2 368)	(968)	(2 120)
Pozostałe koszty operacyjne	20	(15 148)	(39 888)	(16 330)
Zysk z działalności operacyjnej		19 914	42 900	44 993
Przychody finansowe	21	44 313	27 059	50 234
Koszty finansowe	22	(26 885)	(32 543)	(45 574)
Zysk przed opodatkowaniem		37 342	37 415	49 653
Podatek dochodowy	23	(6 300)	(7 788)	(11 509)
Zysk netto przed obowiązkową wypłatą z zysku		31 042	29 627	38 144
Wypłata z zysku na rzecz Skarbu Państwa		(17 771)	(11 649)	(9 537)
Zysk netto po uwzględnieniu obowiązkowej wypłaty z zysku		13 271	17 978	28 607

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego

Elektrownia Kozenice S.A.

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

	<i>Nota</i>	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1	2 611 312	2 764 374	2 818 827
Wartości niematerialne	2	21 746	16 974	7 509
Nieruchomości inwestycyjne	3	4 332	4 472	4 862
Pozostałe inwestycje finansowe	4	6 344	6 968	6 968
Aktywa trwałe razem		2 643 734	2 792 788	2 838 166
Aktywa obrotowe				
Zapasy	7	97 554	126 982	106 286
Inwestycje finansowe	4	49 323	352 728	368 380
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5	134 367	176 774	182 888
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	411 018	165 285	176 237
Aktywa obrotowe razem		692 262	821 769	833 791
Aktywa razem		3 335 996	3 614 557	3 671 957
Pasywa				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	9	468 241	468 241	468 241
Kapitał związany płatnościami w formie akcji	9	514 920	514 920	514 920
Zyski zatrzymane	9	1 460 726	1 461 685	1 460 657
Kapitał własny razem		2 443 887	2 444 846	2 443 818
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	11	173 295	409 073	486 020
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	86 595	67 296	54 318
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	12	7 178	-	-
Rezerwy	16	10 387	10 109	8 860
Podatek odroczony	14	297 193	313 580	322 990
Zobowiązania długoterminowe razem		574 648	800 058	872 188
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	11	40 975	75 130	75 115
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 280	12 267	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10	240 429	254 066	251 976
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	30 052	27 362	28 335
Rezerwy krótkoterminowe	16	946	828	525
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	12	779	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		317 461	369 653	355 951
Zobowiązania razem		892 109	1 169 711	1 228 139
Pasywa razem		3 335 996	3 614 557	3 671 957

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego

Elektrownia Kozienice S.A.
Zestawienie zmian w kapitale własnym

Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy - wartość z przeszacowania	Kapitał podstawowy razem	Kapitał związany płatnościami w formie akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2005 r.	450 000	18 241	468 241	514 920	1 441 050	2 424 211
Zwiększenia i zmniejszenia w okresie:						
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	(9 000)	(9 000)
Obowiązkowa wypłata z zysku na rzecz Skarbu Państwa	-	-	-	-	(9 537)	(9 537)
Zysk netto	-	-	-	-	38 144	38 144
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2005 r.	450 000	18 241	468 241	514 920	1 460 657	2 443 818
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006 r.	450 000	18 241	468 241	514 920	1 460 657	2 443 818
Zwiększenia i zmniejszenia w okresie:						
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	(16 950)	(16 950)
Obowiązkowa wypłata z zysku na rzecz Skarbu Państwa	-	-	-	-	(11 649)	(11 649)
Zysk netto	-	-	-	-	29 627	29 627
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006 r.	450 000	18 241	468 241	514 920	1 461 685	2 444 846
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2007 r.	450 000	18 241	468 241	514 920	1 461 685	2 444 846
Zwiększenia i zmniejszenia w okresie:						
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	(14 230)	(14 230)
Obowiązkowa wypłata z zysku na rzecz Skarbu Państwa	-	-	-	-	(17 771)	(17 771)
Zysk netto	-	-	-	-	31 042	31 042
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007 r.	450 000	18 241	468 241	514 920	1 460 726	2 443 887

Zestawienie zmian w kapitale własnym należy objaśniającymi stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego

Elektrownia Kozenice S.A.
Rachunek przepływów pieniężnych

Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

<i>Nota</i>	<i>za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007</i>	<i>za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>	<i>za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto przed obowiązkową wypłatą z zysku	31 042	29 627	38 144
<i>Korekty</i>			
Amortyzacja	224 485	212 555	214 759
Zyski z tytułu różnic kursowych	(8 244)	(2 316)	(2 210)
Zyski z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 375)	-	-
Strata ze sprzedaży środków trwałych	2 368	968	2 121
Dywidendy otrzymane	(1 212)	(1 056)	(1 787)
Przychody odsetkowe	(8 509)	(12 156)	(38 370)
Koszty odsetek	25 156	25 862	33 929
Podatek dochodowy	23 6 300	7 788	11 509
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego</i>			
Zmiana stanu należności	42 408	6 073	(1 218)
Zmiana stanu zapasów	29 428	(20 696)	(7 078)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(19 339)	(6 950)	42 714
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	11 435	(1 650)	5 955
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	333 943	238 050	298 468
Podatek zapłacony	(28 733)	(761)	(38 592)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	305 210	237 289	259 876
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	54	273	252
Sprzedaż inwestycji finansowych	305 403	15 652	13 001
Dywidendy otrzymane	1 212	1 056	1 787
Odsetki otrzymane	8 509	12 156	38 370
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych środków trwałych	(55 808)	(148 301)	(180 999)
Nabycie inwestycji finansowych	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	259 370	(119 164)	(127 589)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli (w tym obowiązkowa wypłata z zysku na rzecz Skarbu Państwa)	(32 001)	(28 599)	(18 537)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(261 690)	(74 616)	(74 737)
Odsetki zapłacone	(25 156)	(25 862)	(33 911)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(318 847)	(129 077)	(127 185)
Przepływy pieniężne netto, razem	245 733	(10 952)	5 102
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	245 733	(10 952)	2 586
Środki pieniężne na początek okresu	165 285	176 237	173 651
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			(2 516)
Środki pieniężne na koniec okresu	411 018	165 285	176 237

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.

Dane identyfikujące Spółkę

Elektrownia „Kozienice” S.A. („Spółka”) z siedzibą w Świerżach Górnych została zarejestrowana w dniu 1 października 1996 r. przez Sąd Rejonowy w Radomiu V Wydział Gospodarczy pod numerem RHB-1629. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000060541 dnia 12 listopada 2001 roku.

Podstawowy przedmiot i czas działania Spółki

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- wytwarzanie energii elektrycznej
- produkcja i dystrybucja ciepła

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Okresy objęte sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

A) OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Spółki według MSSF UE, wraz z zastosowaniem MSSF 1.

Nota 36 zawiera wyjaśnienie wpływu, jaki zastosowanie MSSF UE miało na pozycję finansową, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych Spółki.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unii Europejskiej, a które wejdą w życie po dniu bilansowym. Ponadto na dzień bilansowy Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym Elektrowni „Kozienice” S.A.

Dla celów statutowych Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości („PSR”). Zidentyfikowane i wykazane przez Spółkę różnice pomiędzy MSSF zatwierdzonymi przez UE a zasadami stosowanymi w Polsce („PSR”) dotyczące zmian bilansu otwarcia kapitałów na 1 stycznia 2005 roku oraz danych w zakresie zysku netto za 2005 rok wykazane zostały w nocie 36.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE [MSR 8.31(a), 8.31(c)]	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości [MSR 8.31(b)]	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe [MSR 8.31(e)]	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
MSSF 8 Segmenty operacyjne	Standard wymaga ujawnienia informacji o segmentach w oparciu o elementy składowe jednostki, które zarządzający monitorują w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Segmenty operacyjne to elementy składowe jednostki, dla których oddzielna informacja finansowa jest dostępna i regularnie oceniana przez osoby podejmujące kluczowe decyzje odnośnie alokacji zasobów i oceniające działalność.	Spółka nie przewiduje, że nowy standard będzie miał znaczący wpływ na prezentację i ujawnienie informacji o segmentach operacyjnych.	1 stycznia 2009 r.
KIMSF 11 <i>Transakcje w akcjach grupy kapitałowej i akcjach własnych</i>	Interpretacja wymaga, aby transakcje, w których jednostka płaci akcjami własnymi za otrzymane dobra lub usługi uznać za transakcje w akcjach własnych bez względu na to, czy jednostka może lub musi wykupić te instrumenty kapitałowe w celu wypełnienia ciążącego na niej zobowiązania. Interpretacja wskazuje także, czy transakcje w akcjach podmiotu dominującego, w których dostawca dóbr lub usług dla jednostki otrzymuje instrumenty kapitałowe podmiotu dominującego powinny być klasyfikowane jako rozliczane pieniężnie lub kapitałowo w sprawozdaniu finansowym Spółki.	Spółka uwzględniła zapis KIMSF 11 w odniesieniu do akcji należących się pracownikom i byłym pracownikom Spółki (nota 9).	1 marca 2007 r.
KIMSF 12 <i>Umowy koncesyjne</i>	Interpretacja określa wskazówki dla podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanymi podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego.	Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Spółki. Spółka nie zawierała umów koncesyjnych.	1 stycznia 2008 r.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE [MSR 8.31(a), 8.31(c)]	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości [MSR 8.31(b)]	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe [MSR 8.31(e)]	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
KIMSF 13 <i>Programy lojalnościowe</i>	Interpretacja wyjaśnia jak jednostki, które udzielają klientom kupującym od nich towary i usługi, nagród w programach lojalnościowych, powinny zaksięgować swoje zobowiązania do realizacji tych nagród w postaci sprzedaży towarów i usług za darmo lub po obniżonych cenach. Takie jednostki są zobowiązane alokować część swoich przychodów ze sprzedaży do nagród w programach lojalnościowych. Ta część przychodów ze sprzedaży jest rozpoznawana tylko wtedy, kiedy jednostki wypełnią swoje zobowiązania.	Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Spółki.	1 lipca 2008 r.
KIMSF 14 - MSR 19 <i>Ograniczenia w rozpoznawaniu aktywów programów określonych świadczeń pracowniczych, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje</i>	Interpretacja określa: – kiedy refundacje z programu lub obniżki przyszłych składek na rzecz programu powinny być traktowane jako dostępne zgodnie z paragrafem 58 MSR 19; – jak wymogi minimalnego finansowania („MFR”) mogą wpłynąć na dostępność obniżek składek na rzecz programu; – kiedy MFR mogą skutkować powstaniem zobowiązania. Pracodawca nie musi rozpoznawać dodatkowego zobowiązania zgodnie z KIMSF 14, chyba, że składki płacone w ramach minimalnych wymogów finansowania nie mogą być spółce zwrócone.	Spółka nie prowadzi działalności w krajach, które stosują minimalne wymogi finansowania ograniczające zdolność pracodawcy do otrzymania refundacji lub zredukowania składki.	1 stycznia 2008 r.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE [MSR 8.31(a), 8.31(c)]	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości [MSR 8.31(b)]	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe [MSR 8.31(e)]	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zaktualizowany MSSF 3 <i>Połączenia jednostek gospodarczych</i>	Do zakresu zaktualizowanego standardu włączono część dotychczas wyłączonych ze stosowania standardu połączeń jednostek gospodarczych. Doprecyzowano definicję przedsięwzięcia (business). Zawężono zakres zobowiązań warunkowych, do których można przypisać koszt połączenia jednostek gospodarczych. Wyłączono możliwość ujmowania kosztów transakcji w koszcie połączenia jednostek gospodarczych. Zmieniono zasady ujmowania korekt kosztu połączenia uwarunkowanych przyszłymi zdarzeniami. Wprowadzono możliwość wyceny udziałów mniejszości w wartości godziwej.	Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Spółki.	1 lipca 2009 r.
Zaktualizowany MSR 23 <i>Koszty finansowania zewnętrznego</i>	Standard będzie wymagał aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do składników aktywów, które wymagają znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania ich do użytkowania lub sprzedaży.	Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Spółki.	1 stycznia 2009 r.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE [MSR 8.31(a), 8.31(c)]	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości [MSR 8.31(b)]	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe [MSR 8.31(e)]	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zaktualizowany MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych</i>	Standard będzie wymagał agregacji informacji w sprawozdaniach finansowych w oparciu o kryterium cech wspólnych i wprowadzał sprawozdanie z łącznych zysków. Pozycje przychodów i kosztów oraz pozycje składające się na pozostałe łączne zyski będą mogły być prezentowane albo w pojedynczym sprawozdaniu z łącznych zysków pokazującym sumy cząstkowe albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach (oddzielnie rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z zysków łącznych).	Spółka analizuje obecnie, czy prezentować pojedyncze sprawozdanie z łącznych zysków czy też dwa oddzielne sprawozdania.	1 stycznia 2009 r.
Zaktualizowany MSR 27 <i>Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe</i>	W powiązaniu z aktualizacją MSSF 3 (powyżej), wprowadzono m.in. następujące zmiany do MSR 27: 1) zmiana definicji udziałów mniejszości; 2) uregulowanie sposobu ujmowania transakcji z udziałowcami mniejszościowymi; 3) zmiana ujęcia transakcji utraty kontroli nad jednostką; 4) nowe wymogi ujawnień.	Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Spółki.	1 lipca 2009 r.
Zmiany do MSSF 2 <i>Płatności w formie akcji</i>	Zmiany zawierają doprecyzowanie kwestii wpływu warunków innych niż warunki nabywania uprawnień na wycenę instrumentów kapitałowych.	Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na działalność Spółki.	1 stycznia 2009 r.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE [MSR 8.31(a), 8.31(c)]	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości [MSR 8.31(b)]	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe [MSR 8.31(e)]	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 32 <i>Instrumenty finansowe - prezentacja</i>	Zmiany wprowadzają zwolnienie od zasady wynikającej z MSR 32 odnośnie klasyfikacji instrumentów finansowych z opcją sprzedaży, dopuszczając klasyfikację niektórych z nich jako składnik kapitału. Zgodnie z wymogami wynikającymi ze zmian, określone instrumenty finansowe, reprezentujące udziały końcowe (rezydualne) w aktywach netto jednostki, które inaczej byłyby zaklasyfikowane jako zobowiązania finansowe, będą klasyfikowane jako składniki kapitału, jeśli zarówno te instrumenty finansowe, jak i ogólna struktura kapitałowa jednostki wystawiającej te instrumenty będą spełniały określone warunki.	Spółka nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu zaktualizowanego standardu na jej działalność.	1 stycznia 2009 r.

B) PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów wycenianych według wartości godziwej: instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane w wartości godziwej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Informacje o istotnych szacunkach, które mają znaczny wpływ na sprawozdanie finansowe są opisane w następujących notach 15 i 16.

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym jak również przy sporządzaniu zgodnego z MSSF UE bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2005 roku dla celów przejścia na sprawozdawczość zgodną z MSSF UE.

C) WALUTY OBCE

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według kursu zamknięcia dla danej waluty na ten dzień (kurs zamknięcia jest to kurs średni NBP obowiązujący na dzień wyceny). Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

D) RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy. Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane wstępny

szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

Spółka na dzień przejścia na MSSF UE przyjęła wartość godziwą środków trwałych jako domniemany koszt.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wytwarzane w celu przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i wykazywane w oparciu o ich koszt wytworzenia do momentu ukończenia budowy, kiedy to zostają przeklasyfikowane do nieruchomości inwestycyjnych.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

(ii) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Płatności z tytułu umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat liniowo w okresie trwania leasingu.

(iii) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty.

(iv) Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki	10 – 40	lat
Urządzenia techniczne i maszyny	4 – 25	lat
Pojazdy	5 – 14	lat
Meble i wyposażenie	4 – 25	lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Spółkę corocznie weryfikowana.

E) WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(i) Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o umorzenie (zob. poniżej) oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt L).

Spółka na dzień przejścia na MSSF UE przyjęła wartość godziwą wartości niematerialnych i prawnych jako domniemany koszt.

Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub znaki towarowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

(ii) Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

(iii) Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne z nieokreślonym okresem użytkowania podlegają testom ze względu na utratę wartości na każdy dzień bilansowy. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia, kiedy są dostępne do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

Patenty i znaki towarowe	2 lata
Oprogramowanie	2 lata

(iv) Prawa do emisji CO₂

Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie w Krajowym Planie Rozdziału jak również prawa zakupione stanowią wartości niematerialne i prawne z tym, że prawa otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w wartości zerowej natomiast prawa nabyte w cenie zakupu.

Rezerwa na rzeczywistą emisję CO₂ rozpoznana jest w wartości zerowej, pod warunkiem że rzeczywista emisja nie przekracza ilości otrzymanych przez Spółkę praw do emisji przypadających na dany rok.

Przychody z tytułu sprzedaży nadwyżki praw emisji rozpoznawane są w momencie sprzedaży tych praw.

F) PRZEDPŁATA Z TYTUŁU WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW

Spółka ujmuje umowy dotyczące wieczystego użytkowania gruntów jako umowy leasingu operacyjnego. W związku z tym, wszystkie płatności dokonane w celu nabycia wieczystego użytkowania gruntów ujmowane są jako przedpłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów. Przedpłaty te podlegają odpisom do rachunku zysków i strat w okresie użytkowania gruntów.

G) NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Do wyceny po początkowym ujęciu Spółka wybrała model ceny nabycia.

Spółka na dzień przejścia na MSSF UE przyjęła wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych jako domniemany koszt.

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu inwestycji w nieruchomości do używania.

Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

Budynki	25 - 33 lat
---------	-------------

Przychód z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnej ujmuje się w sposób opisany w dalszej części Opisu ważniejszych zasad rachunkowości (zob. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości pkt S).

Jeżeli nieruchomość inwestycyjna zostaje nieruchomością zajmowaną przez właściciela, jest przenoszona do rzeczowych aktywów trwałych.

H) INSTRUMENTY FINANSOWE

Elektrownia „Kozienice” S.A. klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczki i należności, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności 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.

- (i) 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;
 - aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

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.

(ii) 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 Elektrownia „Kozienice” S.A. 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”.

(iii) Aktywa finansowe 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 Elektrownia „Kozienice” S.A. zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności.

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.

(iv) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji - tj. na dzień, w którym Elektrownia „Kozienice” S.A. 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 Elektrownia „Kozienice” S.A. dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży 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 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), Elektrownia „Kozienice” S.A. 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).

Elektrownia „Kozienice” S.A. 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.

I) NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe wyceniane są według wartości bieżącej przewidywanej zapłaty i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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.

J) ZAPASY

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia nie wyższej od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami wykończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania.

Koszt zużycia odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat ustala się:

- węgiel produkcyjny i mączka wapienna - z zastosowaniem metody średniej ważonej ceny nabycia,
- pozostałe materiały - z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” („FIFO”).

K) ŚRODKI PIENIEZNE I ICH EKWIWALENTY

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

L) ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW

Wartość bilansowa aktywów poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

Wartość odzyskiwalna, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdatne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny i powstaną obiektywne przesłanki utraty wartości tego aktywa, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, ujmuje się w rachunku zysków i strat, nawet, jeżeli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu. Kwota skumulowanych strat z tytułu utraty wartości ujętych w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą pomniejszoną o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, które zostały uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat odnośnie danego składnika aktywów finansowych.

(i) Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

Wartość odzyskiwalna w odniesieniu do inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności oraz należności wycenianych według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) szacowana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Należności krótkoterminowe nie podlegają dyskontowaniu.

Wartość odzyskiwalna pozostałych składników aktywów definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. W trakcie dokonywania kalkulacji wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

(ii) Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości

Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do papierów wartościowych utrzymywanych do terminu ich wymagalności lub należności wycenianych wg zamortyzowanego kosztu są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości.

Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży wzrośnie a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w rachunku zysków i strat.

W pozostałych przypadkach odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej.

Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

M) KAPITAŁY

(i) Kapitał podstawowy

Kapitałem podstawowym Spółki jest kapitał zakładowy wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym, skorygowany odpowiednio w celu uwzględnienia skutków hiperinflacji.

(ii) Dywidendy

Płatność dywidendy na rzecz akcjonariusza ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

W 2007 roku nastąpiło wniesienie Spółki aportem do spółki ENEA S.A. W konsekwencji Spółka utraciła status jednoosobowej spółki Skarbu Państwa. W latach ubiegłych oraz w roku 2007 do momentu przeniesienia własności Spółka była zobowiązana do naliczania obowiązkowej wpłaty z zysku od jednoosobowych spółek Skarbu Państwa, która wynosi 15% od zysku brutto ustalonego według zasad statutowych to jest według Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. pomniejszonego o należny podatek dochodowy. Wyплаты z zysku traktowane są na równi z płatnościami z tytułu dywidend i wykazywane jako odrębna pozycja w zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz w rachunku zysków i strat.

N) OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POZYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane wg zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

O) ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

(i) Program określonych składek

Wszystkie jednostki Spółki zatrudniające pracowników zobowiązane są, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Spółki za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

(ii) Odprawy emerytalne

Spółka zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Dodatkowo na podstawie Układu Zbiorowego Pracy odprawa emerytalna pracowników Spółki zwiększana jest do wysokości, która zależy od długości stażu pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w Spółce. Minimalna wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej. Maksymalna wysokość odprawy emerytalnej może wynieść ośmiokrotność podstawowego wynagrodzenia uzyskanego przez pracownika Spółki w miesiącu przejścia na emeryturę.

Zobowiązanie Spółki wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

(iii) Nagrody jubileuszowe

Spółka oferuje zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w Spółce oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej.

Zobowiązanie Spółki wynikające z nagród jubileuszowych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik nabydzie prawo do poszczególnych nagród jubileuszowych oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej nagrody jubileuszowej. Nagrody te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień bilansowy. Kalkulacja jest przeprowadzana przez uprawnionego aktuariusza przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywaną poziomu zatrudnienia w przyszłości.

(iv) Ekwiwalent energetyczny

Zgodnie z Protokołem Dodatkowym nr 14 do Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Przemysłu Energetycznego emeryci i renciści oraz osoby pobierające zasiłki i świadczenia przedemerytalne nabyli z dniem 1 grudnia 2005 r. prawo do ekwiwalentu pieniężnego w wysokości 3000 kWh x 80% ceny energii elektrycznej i składnika zmiennego opłaty przesyłowej oraz 100% wartości opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej wg taryfy jednostkowej ogólnie obowiązującej dla gospodarstw domowych.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. Spółka rozpoznała powyższe obciążenia jako koszt przeszłego zatrudnienia zgodnie z MSR 19.96. Zobowiązanie z tego tytułu, które zostało wycenione przy zastosowaniu metod aktuarialnych i pomniejszone zostało o rozpoznane zgodnie z MSR 19.54 i 58 aktywo i wykazywane jest w bilansie łącznie.

Aktywo związane z kosztem przeszłego zatrudnienia amortyzowane jest metodą liniową przez średni okres nabywania uprawnień do takich świadczeń to jest przez okres 20 lat.

(v) Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych na rzecz emerytów

Zgodnie z Układem Zbiorowym Pracy Spółka naliczając wysokość rocznego odpisu na ZFŚS uwzględnia również emerytów uprawnionych do korzystania ze świadczeń funduszu. Zobowiązanie ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez pracowników.

(vi) Płatności w formie akcji własnych

Pracownicy Spółki na podstawie Ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o Komercjalizacji i Prywatyzacji (Ustawa o Komercjalizacji i Prywatyzacji), są uprawnieni do bezpłatnego nabycia 15% akcji Spółki. Powyższe prawo przysługuje tzw. Uprawnionym Pracownikom to jest osobom zatrudnionym w spółce na dzień komercjalizacji Spółki (przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa) to jest na dzień 1 października 1996 r., oraz osobom, które przepracowały w przedsiębiorstwie państwowym przynajmniej 10 lat oraz osobom spełniającym inne szczególne kryteria, o których mowa w art. 2 ust. 5 Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji. Prawo do nieodpłatnego nabycia akcji powstaje po upływie trzech miesięcy od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

Ponadto zgodnie z Ustawą o Komercjalizacji i Prywatyzacji Uprawnieni Pracownicy Elektrownia „Kozienice” S.A. w momencie wniesienia 100% akcji Spółki do ENEA S.A. nabyli prawo do pieniężnego ekwiwalentu. Ekwiwalent, któremu towarzyszy umorzenie przypadających na niego akcji ENEA S.A. posiadanych przez Skarb Państwa, jest wypłacany przez ENEA S.A.

W 2007 r. w związku z konsolidacją sektora energetycznego została przyjęta Ustawa z dnia 7 września 2007 r. o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego (Ustawa z 2007 r.). Powyższa ustawa, między innymi, nadaje Uprawnionym Pracownikom spółki konsolidowanej (Elektrownia „Kozienice” S.A.) możliwość zamiany prawa do ekwiwalentu na prawo do nabycia akcji spółki konsolidującej (ENEA S.A.).

Zgodnie z MSSF 2 koszt takiego programu powinien być rozpoznany w okresie, w którym odbywa się świadczenia pracy przez Uprawnionych Pracowników. Koszt świadczenia pracy jest ustalany na

Dzień Przyznania to jest na dzień, w którym wszystkie istotne warunki przydziału akcji dla pracowników zostaną ustalone.

Dniem Przyznania prawa do akcji lub ekwiwalentu jest dzień zatwierdzenia przez właściwego Ministra ustalonej w drodze porozumienia Zarządu z działającymi w Spółce związkami zawodowymi liczby akcji przypadających na każdą z grup Uprawnionych Pracowników. Takie ustalenie odbywa się po wniesieniu akcji „Elektrowni „Kozienice” S.A. aportem do ENEA S.A. Jednak pomimo, że po wniesieniu aportem akcji Elektrowni „Kozienice” S.A. do ENEA S.A. nastąpiła przesłanka do ustalenia pomiędzy Zarządem Spółki a Związkami Zawodowymi Spółki ilości akcji przypadających poszczególnym Uprawnionym Pracownikom, lista taka nie została sporządzona ani zatwierdzona przez właściwego Ministra przed dniem 1 stycznia 2008 r. Nie wystąpiły zatem przesłanki uznania, że Dzień Przyznania miał miejsce w 2007 r. Uprawnieni Pracownicy Elektrowni „Kozienice” S.A. na podstawie Ustawy z 2007 r. mieli określony termin do dnia 18 stycznia 2008 r. na złożenie oświadczenia o zamiarze zamiany ekwiwalentu na prawo do nieodpłatnego nabycia akcji ENEA S.A. Za podstawę do ustalenia kwoty ekwiwalentu jak i kwoty parytetu zamiany ekwiwalentu na akcje ENEA S.A. przyjmuje się wartość akcji Elektrowni „Kozienice” S.A., po której zostały akcje te wniesione na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego ENEA S.A. Według tej wyceny wartość akcji/ ekwiwalentu przysługująca Uprawnionym Pracownikom Elektrowni „Kozienice” S.A. wynosi 515 milionów złotych.

Podstawową zasadą MSSF 2 Płatności w formie akcji jest ujmowanie kosztu świadczeń pracowniczych w okresie ich faktycznego świadczenia. Prawa do bezpłatnego nabycia akcji wynikające z Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji uchwalonej w 1996 r. miały z założenia stanowić rekompensatę za świadczenie pracy przez Uprawnionych Pracowników za okres przed wejściem ustawy w życie w szczególności za okres sprzed 1989 r., kiedy miały miejsce zmiany ustrojowe w Polsce. Zatem koszt programu wynikającego z Ustawy o Komercjalizacji i Prywatyzacji powinien być rozpoznany w poprzednich okresach. Koszt powyższego programu powinien być oszacowany na każdy dzień bilansowy od dnia komercjalizacji Spółki do Dnia Przyznania, poprzez oszacowanie wartości godziwej akcji na przewidywany Dzień Przyznania. W momencie ustalenia Dnia Przyznania Spółka weryfikuje wcześniejsze szacunki i ustala ostateczny koszt programu według wartości godziwej akcji ustalonej na Dzień Przyznania.

Spółka rozpoznała całkowity koszt programu według wyżej podanej wartości godziwej akcji Spółki w korespondencji z kapitałem na dzień przejścia na MSSF UE to jest na dzień 1 stycznia 2005 r. Spółka uznała, iż dokonywanie szacunków dotyczących przewidywanego terminu Dnia Przyznania jak i wartości akcji Spółki na Dzień Przyznania dla 1 stycznia 2005 r. tj. bilansu otwarcia prezentowanego w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest niepraktyczne i obarczone znacznym ryzykiem błędu, którego skutki ujęte byłyby w wynikach finansowych za okresy prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Poniżej prezentowane są podstawowe informacje dotyczące należnego ekwiwalentu Uprawnionym Pracownikom Elektrowni „Kozienice” S.A.:

- | | |
|---|-----------------|
| • Liczba uprawnionych pracowników | 3.557 |
| • Łączna ilość akcji Elektrowni „Kozienice” S.A., do których prawa nabyli Uprawnieni Pracownicy | 6.750.000 |
| • Wartość godziwa akcji Elektrowni „Kozienice” S.A. przyjęta do wyceny programu | 76,28 zł |
| • Łączna wartość programu odniesiona w koszty poprzednich okresów | 514.920 tys. zł |

P) REZERWY

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

R) ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ujmuje się według zamortyzowanego kosztu.

S) PRZYCHODY

(i) Przychody ze sprzedaży energii

Przychody ze sprzedaży energii wykazuje się w wartości godziwej, zapłaty otrzymanej lub należnej w momencie dostawy energii do odbiorcy.

(ii) Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych są ujmowane w rachunku zysków i strat gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów lub możliwości zwrotu wyrobów gotowych/towarów lub Spółka pozostaje trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi wyrobami gotowymi/towarami.

(iii) Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania umowy.

(iv) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych

Dotacje budżetowe ujmowane są w bilansie jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Spółka spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Spółkę są systematycznie ujmowane jako przychód w rachunku zysków i strat w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty. Dotacje otrzymywane jako zwrot kosztów aktywów ujmowanych przez Spółkę, są systematycznie, proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych, ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne w rachunku zysków i strat przez okres użytkowania aktywa.

T) KOSZTY

(i) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w rachunku zysków i strat łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

(ii) Płatności z tytułu leasingu finansowego

Płatności leasingowe są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiącą koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

(iii) Koszty finansowe netto

Koszty finansowe netto obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Koszty pożyczek i kredytów, w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w rachunku zysków i strat na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy Spółka nabywa prawa do jej otrzymania. Część opłaty z tytułu leasingu finansowego stanowiącą koszt finansowania, wykazuje się w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

U) PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczanymi bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowanego dochodu za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnicę przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań szacowaną dla celów księgowych a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Takie obniżki koryguje się w górę, w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego dokonuje się, gdy istnieje 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.

V) DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA ORAZ AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, wycena aktywów (lub wszystkich aktywów i zobowiązań stanowiących grupę przeznaczoną do zbycia) jest uaktualniana zgodnie z odpowiednim MSSF UE. Następnie na dzień początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, aktywa trwałe lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Utrata wartości ujęta przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w rachunku zysków i strat, nawet w przypadku, gdy grupa przeznaczona do sprzedaży podlegała uprzednio przeszacowaniu, którego skutki ujęto w kapitale własnym. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości.

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi oddzielną znaczną część działalności lub segment geograficzny lub jest jednostką zależną nabytą wyłącznie w celu odsprzedaży.

Klasyfikacja do działalności zaniechanej dokonuje się w wyniku sprzedaży lub w momencie, kiedy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania do przeznaczonej do sprzedaży. Aktywa trwałe, które mają zostać wycofane z użytkowania, mogą również zostać ujęte jako działalność zaniechana.

W) ZAKŁADOWY FUNDUSZ ŚWIADCZEN SOCJALNYCH

Spółka kompensuje aktywa dotyczące Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”) ze swoimi zobowiązaniami wobec ZFŚS, ponieważ aktywa te nie są w pełni kontrolowane przez Spółkę.

Elektrownia Kozienice S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.

(w

1. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych								
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2005 r.	196	667 534	2 127 848	10 329	8 484	49 878	-	2 864 269
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	170 677	-	170 677
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	22 427	67 340	-	128	(90 476)	-	(581)
Przeniesienie do/z nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie/ likwidacja	-	-	(3 722)	(132)	(46)	-	-	(3 900)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2005 r.	196	689 961	2 191 466	10 197	8 566	130 079	-	3 030 465
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 r.	196	689 961	2 191 466	10 197	8 566	130 079	-	3 030 465
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	166 254	2 698	168 952
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	12 642	68 084	194	316	(92 723)	-	(11 487)
Przeniesienie do/z nieruchomości inwestycyjnych	-	225	-	-	-	-	-	225
Zbycie/likwidacja	-	(1 268)	(2 066)	(39)	(50)	-	-	(3 423)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2006 r.	196	701 560	2 257 484	10 352	8 832	203 610	2 698	3 184 732
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 r.	196	701 560	2 257 484	10 352	8 832	203 610	2 698	3 184 732
Zwiększenia z tytułu zakupu	-	-	-	-	-	80 588	(2 006)	78 582
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	101 292	145 544	135	689	(255 885)	-	(8 225)
Przeniesienie do/z nieruchomości inwestycyjnych	-	(26)	-	-	-	-	-	(26)
Zbycie/likwidacja	-	(557)	(2 610)	(210)	(86)	-	-	(3 463)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 r.	196	802 269	2 400 418	10 277	9 435	28 313	692	3 251 600

Elektrownia Kozienice S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Meble i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Umorzenie								
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2005 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	-	35 140	176 108	1 045	873	-	-	213 166
Zbycie/likwidacja	-	-	(1 361)	(132)	(35)	-	-	(1 528)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2005 r.	-	35 140	174 747	913	838	-	-	211 638
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2006 r.	-	35 140	174 747	913	838	-	-	211 638
Amortyzacja za okres	-	36 474	172 174	899	821	-	-	210 368
Zbycie/likwidacja	-	(49)	(1 544)	(21)	(34)	-	-	(1 648)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2006 r.	-	71 565	345 377	1 791	1 625	-	-	420 358
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2007 r.	-	71 565	345 377	1 791	1 625	-	-	420 358
Amortyzacja za okres	-	41 234	177 898	896	838	-	-	220 866
Zbycie/likwidacja	-	(89)	(614)	(190)	(43)	-	-	(936)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2007 r.	-	112 710	522 661	2 497	2 420	-	-	640 288

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Mebel i wyposażenie	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych								
Na dzień 1 stycznia 2005 r.	196	667 534	2 127 848	10 329	8 484	49 878	-	2 864 269
Na dzień 31 grudnia 2005 r.	196	654 821	2 016 719	9 284	7 728	130 079	-	2 818 827
Na dzień 1 stycznia 2006 r.	196	654 821	2 016 719	9 284	7 728	130 079	-	2 818 827
Na dzień 31 grudnia 2006 r.	196	629 995	1 912 107	8 561	7 207	203 610	2 698	2 764 374
Na dzień 1 stycznia 2007 r.	196	629 995	1 912 107	8 561	7 207	203 610	2 698	2 764 374
Na dzień 31 grudnia 2007 r.	196	689 559	1 877 757	7 780	7 015	28 313	692	2 611 312

Zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych zostały wykazane w nocie 6.

W celu upewnienia się, że wycena rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej przeprowadzona na dzień 1 stycznia 2005 r. to jest na dzień przejścia na MSSF UE dla celów sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF UE jest nie wyższa od wartości użytkowej Spółka przeprowadziła test na utratę wartości. Test na utratę wartości został również przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2007 roku w związku ze spodziewanym wzrostem ograniczeń w zakresie redukcji emisji CO₂, który może w sposób istotny wpłynąć na rentowność działalności. Przeprowadzenie tych testów wymagało przyjęcia szeregu założeń. Jednym z kluczowych założeń było uwzględnienie wzrostu rentowności sprzedaży, który wynika m.in. ze spodziewanego przyrostu cen energii elektrycznej jak również z uwzględnienia zniesienia do roku 2011 podatku akcyzowego, przy jednoczesnym utrzymaniu poziomu cen energii. W ocenie Zarządu, przyszłe zmiany cen energii elektrycznej (w przypadku istotnie różnym od założonych) mogą wpłynąć na poprawność przeprowadzonych analiz. Na podstawie powyższych testów nie stwierdzono na dzień 1 stycznia 2005 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

2. Wartości niematerialne

	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2005 r.	8 345
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	581
Zbycie	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2005 r.	8 926
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2006 r.	8 926
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	11 487
Zbycie	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2006 r.	20 413
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2007 r.	20 413
Przeniesienia ze środków trwałych w budowie	8 225
Zbycie	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2007 r.	28 638
Skumulowana amortyzacja	
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2005 r.	-
Amortyzacja za okres	1 417
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2005 r.	1 417
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2006 r.	1 417
Amortyzacja za okres	2 022
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2006 r.	3 439
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2007 r.	3 439
Amortyzacja za okres	3 453
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2007 r.	6 892
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych	
Na dzień 1 stycznia 2005 r.	8 345
Na dzień 31 grudnia 2005 r.	7 509
Na dzień 1 stycznia 2006 r.	7 509
Na dzień 31 grudnia 2006 r.	16 974
Na dzień 1 stycznia 2007 r.	16 974
Na dzień 31 grudnia 2007 r.	21 746

Wartości niematerialne nie podlegały zabezpieczeniom wynikającym z zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

3. Nieruchomości inwestycyjne

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Wartość brutto na początek okresu	4 813	5 038	5 038
Nabycie			
Przeniesienie z/ do rzeczowych aktywów trwałych	26	(225)	-
Wartość brutto na koniec okresu	<u>4 839</u>	<u>4 813</u>	<u>5 038</u>
Wartość umorzenia na początek okresu	341	176	-
Umorzenie za okres	166	165	176
Wartość umorzenia na koniec okresu	<u>507</u>	<u>341</u>	<u>176</u>
Wartość netto na początek okresu	<u>4 472</u>	<u>4 862</u>	<u>5 038</u>
Wartość netto na koniec okresu	<u>4 332</u>	<u>4 472</u>	<u>4 862</u>

Nieruchomości inwestycyjne składają się głównie z obiektów magazynowych i biur.

Spółka nie ustala wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na poszczególne dni bilansowe.

Nieruchomości inwestycyjne nie podlegały zabezpieczeniom wynikającym z zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

4. Aktywa finansowe

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Pozostałe inwestycje finansowe (długoterminowe)			
Instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży	6 344	6 968	6 968
	<u>6 344</u>	<u>6 968</u>	<u>6 968</u>
Inwestycje finansowe (krótkoterminowe)			
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	49 323	115 669	82 361
Inne aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	237 059	286 019
	<u>49 323</u>	<u>352 728</u>	<u>368 380</u>

5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Należności z tytułu dostaw i usług	133 245	175 567	174 288
Należności z tytułu podatków	-	-	6 112
Inne należności krótkoterminowe	67	48	75
Dochodzone na drodze sądowej	61	-	1 231
Przedpłaty	994	1 159	1 182
	<u>134 367</u>	<u>176 774</u>	<u>182 888</u>

Należności z tytułu dostaw i usług są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizacyjne.

Zabezpieczenia ustanowione na należnościach zostały wykazane w nocie 6.

Elektrownia Kozenice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

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

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	30 176	15 346	23 265
Zwiększenie odpisów aktualizujących w ciągu roku	3 641	26 435	6 489
Wykorzystanie odpisów aktualizujących w ciągu roku	(1 676)	(11 603)	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących w ciągu roku	(10 536)	(2)	(14 408)
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	21 605	30 176	15 346

Przedpłaty

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Ubezpieczenie majątku	782	770	1 004
Prenumeraty czasopism	212	389	178
	994	1 159	1 182

6. Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na aktywach Spółki

Stan na dzień 31.12.2007

Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Kwota kredytu i pożyczki na 31.12.2007 w tys. zł	Okres na jaki zostało ustanowione zabezpieczenie
kredyt długoterminowy	sądowy zastaw rejestrowy na środkach trwałych (48.000 tys zł)	BOŚ S.A.	856	15.06.2008r.
pożyczka długoterminowa	cesja wierzytelności (27.907 tys zł)	NFOŚiGW	27 907	30.06.2011r.
kredyt długoterminowy	jako zabezpieczenie umowy o udzielenie Gwarancji Skarbu Państwa: sądowy zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 144.065 tys zł oraz 16 weksli in blanco	Nordic Bank	94 486	26.11.2014r.
kredyt długoterminowy	sądowy zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 244.315 tys zł + cesja wierzytelności do wysokości zobowiązania	PKO BP	91 021	31.12.2012r.
suma:			214 270	

Zabezpieczenia razem	649 794
hipoteka	-
zastaw	436 380
cesja	118 928
weksel	94 486

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

Stan na dzień 31.12.2006

Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Kwota kredytu i pożyczki na 31.12.2006 w tys. zł	Okres na jaki zostało ustanowione zabezpieczenie
kredyt konsorcjalny	hipoteka zwykła na nieruchomościach w Świerżu Górnym wynosząca 417.000 tys zł + cesja wierzytelności do wysokości zobowiązania	Konsorcjum PBK S.A.	214 367	24.12.2006r.
kredyt	sądowy zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 52.290 tys zł	BOŚ S.A.	7 956	15.06.2008r.
pożyczka	cesja wierzytelności (35.907 tys zł)	NFOŚiGW	35 907	30.06.2007r.
kredyt	jako zabezpieczenie umowy o udzielenie Gwarancji Skarbu Państwa: sądowy zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 172.995 tys zł oraz 16 weksli in blanco	Nordic Bank	116 748	26.11.2014r.
kredyt	sądowy zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 264.687 tys zł + cesja wierzytelności do wysokości zobowiązania	PKO BP	109 225	31.12.2012r.
suma:			484 203	

Zabezpieczenia razem	1 383 219
hipoteka	417 000
zastaw	489 972
cesja	359 499
weksle	116 748

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

Stan na dzień 31.12.2005

Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Kwota kredytu i pożyczki na 31.12.2005 w tys. zł	Okres na jaki zostało ustanowione zabezpieczenie
kredyt konsorcjalny	hipoteka zwykła na nieruchomościach w Świerżu Górnym wynosząca 417.000 tys zł + cesja wierzytelności do wysokości zobowiązania.	Konsorcjum PBK S.A.	250 765	24.12.2006r.
kredyt	sądowy zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 56.522 tys zł	BOŚ S.A.	15 056	15.06.2008r.
pożyczka	cesja wierzytelności (43.907 tys. zł)	NFOŚiGW	43 907	30.06.2011r.
pożyczka	weksel oraz gwarancja udzielona przez Bank Handlowy S.A. której zabezpieczeniem jest sądowy zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 62.715 tys zł	NFOŚiGW	5 052	20.12.2006r.
kredyt	jako zabezpieczenie umowy o udzielenie Gwarancji Skarbu Państwa 16 weksli in blanco (118.564 tys zł)	Nordic Bank	118 925	26.11.2014r.
kredyt	sądowy zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 285.058 tys zł + cesja wierzytelności do wysokości zobowiązania	PKO BP	127 430	
suma:			561 135	

Zabezpieczenia razem	1 367 013
hipoteka	417 000
zastaw	404 295
cesja	422 102
weksle	123 616

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

7. Zapasy

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Materiały	96 399	126 982	106 286
Towary	1 155	-	-
Zapasy razem (netto)	<u>97 554</u>	<u>126 982</u>	<u>106 286</u>

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	3 591	367	479
Utworzenie odpisów aktualizujących w ciągu roku	-	3 224	350
Odwrócenie odpisów aktualizujących w ciągu roku	(235)	-	(462)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	<u>3 356</u>	<u>3 591</u>	<u>367</u>

Zapasy nie podlegały zabezpieczeniom wynikającym z zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Środki pieniężne w kasie	28	60	51
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	19 574	16 812	37 170
Lokaty krótkoterminowe	391 416	148 413	139 016
	<u>411 018</u>	<u>165 285</u>	<u>176 237</u>

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie podlegały zabezpieczeniom wynikającym z zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

9. Kapitał własny

	Seria akcji	Liczba akcji (w tysiącach)	Wartość nominalna 1 akcji w złotych	Kapitał podstawowy	Kapitał podstawowy skorygowany o efekt hiperinflacji
31.12.2007	Seria "A"	45 000	10	450 000	468 241
31.12.2006	Seria "A"	45 000	10	450 000	468 241
31.12.2005	Seria "A"	45 000	10	450 000	468 241

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Kapitał podstawowy	450 000	450 000	450 000
Kapitał podstawowy z tytułu przeszacowania hiperinflacji	18 241	18 241	18 241
Kapitał podstawowy razem	468 241	468 241	468 241
Kapitał związany płatnościami w formie akcji	514 920	514 920	514 920
Zyski zatrzymane	1 460 726	1 461 685	1 460 657
Kapitał własny razem	2 443 887	2 444 846	2 443 818

Na skutek umowy z dnia 10 października 2007 r. o wniesieniu przez Skarb Państwa 100% akcji Spółki na pokrycie podniesienia kapitału ENEA S.A., na dzień 31 grudnia 2007 r. jedynym akcjonariuszem Elektrowni „Kozienice” S.A. była ENEA S.A. posiadająca 45 000 000 akcji, to jest 100% udziału w jego kapitale. Tym samym na dzień 31 grudnia 2007 r. ENEA S.A. wykonywała wszelkie uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2006 r. jedynym akcjonariuszem Spółki był Skarb Państwa.

W dysponowaniu zyskami zatrzymanymi występują ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, tj. art. 347 i art. 348 Kodeksu Spółek Handlowych, jak również wprowadzone zapisami statutu Spółki. Wysokość kwoty zatrzymanych zysków do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy oraz pomniejszonego o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Podstawą do wypłaty dywidendy jest statutowe sprawozdanie finansowe Spółki, które za lata 2005, 2006, 2007 oraz wcześniejsze okresy zostało sporządzone według Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

Elektrownia Koźienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

10. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	142 571	123 130	110 961
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	82 661	86 061	99 808
Pozostałe zobowiązania	7 797	27 379	7 583
Fundusze specjalne	7 400	7 400	7 400
Rezerwa na zobowiązania do PKP Cargo	-	10 096	26 224
	<u>240 429</u>	<u>254 066</u>	<u>251 976</u>

11. Kredyty i pożyczki i inne zewnętrzne źródła finansowania

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Spółki z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Spółka opisane są w analizie wrażliwości.

Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki w związku z zaciągniętymi kredytami są opisane w nocie 6.

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Spółki	173 295	409 073	486 020
	<u>173 295</u>	<u>409 073</u>	<u>486 020</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Spółki	40 489	74 631	74 754
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek bez ustanowionych zabezpieczeń	486	499	361
	<u>40 975</u>	<u>75 130</u>	<u>75 115</u>

Harmonogram spłat kredytów i pożyczek

	<u>Razem</u>	<u>do 1 roku</u>	<u>1-2 lata</u>	<u>2-5 lat</u>	<u>> 5 lat</u>
31.12.2005					
Kredyty i pożyczki	(561 135)	(75 115)	(104 562)	(204 318)	(177 140)
	<u>(561 135)</u>	<u>(75 115)</u>	<u>(104 562)</u>	<u>(204 318)</u>	<u>(177 140)</u>
31.12.2006					
Kredyty i pożyczki	(484 203)	(75 130)	(82 919)	(183 970)	(142 184)
	<u>(484 203)</u>	<u>(75 130)</u>	<u>(82 919)</u>	<u>(183 970)</u>	<u>(142 184)</u>
31.12.2007					
Kredyty i pożyczki	(214 270)	(40 975)	(39 633)	(106 805)	(26 857)
	<u>(214 270)</u>	<u>(40 975)</u>	<u>(39 633)</u>	<u>(106 805)</u>	<u>(26 857)</u>

Elektrownia Kozenice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

12. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	7 957	-	-
w tym:			
część długoterminowa	7 178	-	-
część krótkoterminowa	779	-	-
	<u>7 957</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Dotacje rządowe

W roku 2007 Spółka otrzymała 2 dotacje z Ekofunduszu w wysokości 4.497 tys. zł oraz 3.985 tys. zł i zostały przeznaczone na: instalacje współspalania biomasy w blokach 200 MW oraz modernizację elektrofiltrów na bloku energetycznym nr 2. Otrzymane dotacje wykazane są w przychodach przyszłych okresów i są odpisywane w pozostałe przychody operacyjne w okresie amortyzacji środków trwałych, których dotyczy (czyli odpowiednio na 20 oraz 10 lat).

13. Instrumenty finansowe

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności finansowej,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych.

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Spółki na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej a także opisuje cele, politykę oraz procedury związane z zarządzaniem ryzykiem oraz kapitałami. Ujawnienia danych liczbowych zostały zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Odpowiedzialność za wyznaczenie oraz wypełnianie polityki zarządzaniem ryzykiem ponosi zarząd Elektrowni „Kozenice” S.A. Zarządzanie ryzykiem prowadzone jest jako proces ciągły w sposób, który nie jest całkowicie sformalizowany. Elektrownia „Kozenice” S.A. poddaje ryzyka ciągłej analizie z punktu widzenia oddziaływania środowiska zewnętrznego oraz zmian w swoich strukturach i działalności. Na tej podstawie podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ryzyka. Służy temu podnoszenie świadomości pracowników w zakresie możliwości powstania i oddziaływania ryzyka z punktu widzenia działalności jednostki organizacyjnej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Elektrownia „Kozienice” S.A. na ryzyko kredytowe:

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
	Wartość	Wartość	Wartość
	bilansowa	bilansowa	bilansowa
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	6 344	6 968	6 968
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	49 323	115 669	82 361
Inne aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	237 059	286 019
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	134 367	176 774	182 888
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	411 018	165 285	176 237
Razem	601 052	701 755	734 473

Spółka dokonuje inwestycji finansowych:

- krótkoterminowych - obejmujących głównie lokaty bankowe i krótkoterminowe papiery wartościowe
- długoterminowych - akcje i udziały w podmiotach zewnętrznych. Spółka prowadzi w tym zakresie stały nadzór właścicielski, którego celem jest przyrost wartości inwestycji i minimalizacja związanego z nim ryzyka.

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Elektrownię „Kozienice” S.A. jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Polityka zarządzania ryzykiem utraty płynności finansowej polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się ze zobowiązań finansowych i inwestycyjnych przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych źródeł finansowania.

Zarządzanie płynnością koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, bieżącym monitoringu rachunków bankowych jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych. Spółka podejmuje działania zmierzające do skrócenia okresu spływu należności oraz jednoczesnego wydłużenia okresu regulowania zobowiązań a tym samym powstałe nadwyżki finansowe lokuje w aktywa finansowe krótkoterminowe w formie lokat terminowych.

Stale zarządzanie ryzykiem w wymienionych obszarach oraz pozycja rynkowa i finansowa Spółki pozwala na stwierdzenie, że ryzyko utraty płynności finansowej utrzymuje się na poziomie minimalnym.

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.

(w tysiącach złotych)

Poniższe tabele przedstawiają wymagalność aktywów i zapadalność zobowiązań finansowych Spółki:

	na 31 grudnia 2007 r.				
	Wartość bilansowa	Niedzyskontowane umowne wartości przepływów pieniężnych	do 6 m-cy	6 - 12 m-cy	1 - 2 lat 2 - 5 lat powyżej 5 lat
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	240 429	(240 429)		-	-
Kredyty i pożyczki	214 271	(250 547)	(27 071)	(25 211)	(48 705) (120 962) (28 598)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(411 018)	411 018		-	-
Należności z tytułu dostaw i inne	(134 367)	134 367		-	-
Razem	(90 685)	54 409	277 885	(25 211)	(48 705) (120 962) (28 598)

	na 31 grudnia 2006 r.				
	Wartość bilansowa	Niedzyskontowane umowne wartości przepływów pieniężnych	do 6 m-cy	6 - 12 m-cy	1 - 2 lat 2 - 5 lat powyżej 5 lat
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	254 066	(254 066)		-	-
Kredyty i pożyczki	484 203	(544 987)	(49 984)	(49 983)	(94 202) (204 450) (146 368)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(165 285)	165 285		-	-
Należności z tytułu dostaw i inne	(176 774)	176 774		-	-
Razem	396 210	(456 994)	38 009	(49 983)	(94 202) (204 450) (146 368)

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.

(w tysiącach złotych)

		na 31 grudnia 2005 r.				
		Niedzyskontowane				
	Wartość bilansowa	umowne wartości przepływów pieniężnych	do 6 m-cy	6 - 12 m-cy	1 - 2 lat	2 - 5 lat powyżej 5 lat
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	251 976	(251 976)	(251 976)	-	-	-
Kredyty i pożyczki	561 135	(641 833)	(50 807)	(50 070)	(129 520)	(227 350)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(176 237)	176 237	176 237	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i inne	(182 888)	182 888	182 888	-	-	-
Razem	453 986	(534 684)	56 342	(50 070)	(129 520)	(227 350)
						(184 086)

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest związane z zajściem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen a także innych czynników, które wpłyną na wyniki Spółki lub wartość posiadanych aktywów (takich jak kursy walut zagranicznych, stopy procentowe, cena kapitału). Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Ryzyko kursowe

Poniższe tabele przedstawiają maksymalną ekspozycję spółki na ryzyko kursowe.

na 31 grudnia 2007 r.		
Wartość bilansowa	w tym wartość w walucie obcej wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	
Zabezpieczone kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	(214 270)	(94 486)

na 31 grudnia 2006 r.		
Wartość bilansowa	w tym wartość w walucie obcej wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	
Zabezpieczone kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	(484 203)	(116 747)

na 31 grudnia 2005 r.		
Wartość bilansowa	w tym wartość w walucie obcej wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	
Zabezpieczone kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	(561 135)	(118 925)

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko zmiany stóp procentowych istnieje w stosunku do odsetek i rat kapitałowych od zaciągniętych kredytów jak i od lokat na rachunkach bankowych. Stopa odsetkowa jest zmienna, gdyż obliczana jest na podstawie stawki WIBOR. Ryzyko wpływu zmiany stóp procentowych jest niewielkie, ponieważ zmiany w oprocentowaniu zarówno aktywów odsetkowych jak i kredytów są zsynchronizowane zarówno pod względem procentu jak i terminu. Elektrownia „Kozienice” S.A. wpływa na ryzyko stopy procentowej od kredytów poprzez wybór dogodnego dla Spółki okresu odsetkowego m.in. od wysokości stawki WIBOR jak i zdolności do spłaty zobowiązań. Części ryzyk nie można uniknąć, gdyż wpływ na to mają zmiany tendencji makroekonomicznych.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację aktywów i zobowiązań finansowych narażonych na zmiany stóp procentowych:

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Instrumenty o stałej stopie procentowej			
Aktywa finansowe	457 476	529 502	566 398
Zobowiązania finansowe	(240 429)	(254 066)	(251 976)
Razem	217 047	275 436	314 422
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej			
Aktywa finansowe	137 232	165 285	161 108
Zobowiązania finansowe	(214 270)	(484 203)	(561 135)
Razem	(77 038)	(318 918)	(400 027)
W sumie	140 009	(43 482)	(85 605)

Efektywne stopy procentowe

W poniższych tabelach przedstawiona została efektywna stopa procentowa dotycząca aktywów i zobowiązań, od których naliczane jest oprocentowanie.

	na 31 grudnia 2007 r.	
	Efektywna stopa procentowa	Wartość bilansowa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5,51%	411 018
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	6,08%	49 323
Kredyty i pożyczki	5,50%	(214 270)
Razem		246 071

	na 31 grudnia 2006 r.	
	Efektywna stopa procentowa	Wartość bilansowa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4,45%	165 285
Inne aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3,97%	237 059
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	4,23%	115 669
Kredyty i pożyczki	5,00%	(484 203)
Razem		33 810

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

	na 31 grudnia 2005 r.	
	Efektywna stopa	Wartość
	procentowa	bilansowa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4,40%	176 237
Inne aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4,40%	286 019
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	4,30%	82 361
Kredyty i pożyczki	5,01%	(561 135)
Razem		(16 518)

Efektywna stopa procentowa w tabelach powyżej jest średnią ważoną stóp procentowych.

Analiza wrażliwości

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej jest zmniejszenie wpływu krótkoterminowych wahań na zysk Spółki. Jednak utrzymujące się w długim okresie zmiany kursów walutowych i stóp procentowych będą miały wpływ na zysk Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. szacuje się, że ogólna zmiana stóp procentowych o jeden punkt procentowy spowoduje zmianę zysku Spółki przed opodatkowaniem o około 2.143 tys. zł (2006: 4.842 tys. zł, 2005: 5.611 tys. zł).

Spółka szacuje się, że na dzień 31.12.2007 r. zmiana kursów walut obcych o jeden grosz spowoduje zmianę zysku Spółki przed opodatkowaniem o około 945 tys. zł (2006: 1.167 tys. zł, 2005: 1.189 tys. zł).

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.

(w tysiącach złotych)

Wartość godziwa

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi:

	31.12.2007		31.12.2006		31.12.2005	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa *	Wartość bilansowa	Wartość godziwa *	Wartość bilansowa	Wartość godziwa *
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	6 344	*	6 968	*	6 968	*
Inne aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	237 059	237 059	286 019	286 019
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	49 323	49 323	115 669	115 669	82 361	82 361
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	134 367	134 367	176 774	176 774	182 888	182 888
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	411 018	411 018	165 285	165 285	176 237	176 237
Kredyty i pożyczki	214 270	215 606	484 203	485 153	561 135	562 035
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	240 429	240 429	254 066	254 066	251 976	251 976

* Spółka posiada akcje i udziały w jednostkach, dla których nie występują notowania cen rynkowych z aktywnego rynku. Aktywa te są wyceniane według kosztu nabycia pomniejszonego o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka nie dokonuje kalkulacji wartości godziwej dla tych instrumentów finansowych.

Oszacowanie wartości godziwej

Poniżej zostały przedstawione podstawowe metody i założenia służące do oszacowania wartości godziwej instrumentów finansowych przedstawionych w tabeli.

Papiery wartościowe

Wartość godziwa papierów wartościowych jest szacowana w oparciu o ich kwotowania rynkowe na dzień bilansowy z pominięciem kosztów transakcyjnych.

Oprocentowane kredyty i pożyczki

Wartość godziwa kredytów i pożyczek jest szacowana na podstawie zdyskontowanych oczekiwanych przyszłych przepływów kapitałowych i odsetkowych.

Elektrownia Kozienice S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.

(w tysiącach złotych)

Należności / zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Przyjmuje się, że wartość nominalna należności / zobowiązań wymagalnych w okresie krótszym niż rok odzwierciedla ich wartość godziwą. Należności / zobowiązania o dłuższym terminie wymagalności są dyskontowane w celu oszacowania ich wartości godziwej.

14. Odroczone podatki dochodowy

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

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	18 317	14 499	12 004
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	9 869	29 699	28 141
	28 186	44 198	40 145
Kompensata aktywa i rezerwy z tyt. podatku dochodowego odroczonego w ramach Spółki	(28 186)	(44 198)	(40 145)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy	323 922	330 329	335 925
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	1 457	27 449	27 210
	325 379	357 778	363 135
Kompensata aktywa i rezerwy z tyt. podatku dochodowego odroczonego w ramach Spółki	(28 186)	(44 198)	(40 145)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	297 193	313 580	322 990

Elektrownia Kozienice S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.

(w tysiącach złotych)

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty):

	<i>Rezerwa na koszty sprzedaży energii</i>	<i>Rezerwa na świadczenia pracownicze</i>	<i>Ekwiwalent energetyczny i rekultywację</i>	<i>Rezerwa na składowanie</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Ogółem</i>
Stan na 1 stycznia 2005 r. według stawki 19 % Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	17 397	12 348	-	1 467	4 279	35 491
Stan na 31 grudnia 2005 r. według stawki 19 % Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	1 959	(1 000)	-	316	3 378	4 653
Stan na 31 grudnia 2006 r. według stawki 19 % Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	19 356	11 348	-	1 783	7 657	40 144
Stan na 31 grudnia 2006 r. według stawki 19 % Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	1 089	888	1 691	295	91	4 054
Stan na 31 grudnia 2007 r. według stawki 19 % Uznanie/(Obciążenie) wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	20 445	12 236	1 691	2 078	7 748	44 198
	(20 445)	2 851	1 164	75	343	(16 012)
Stan na 31 grudnia 2007 r. według stawki 19 %	-	15 087	2 855	2 153	8 091	28 186

Elektrownia Koźienice S.A.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.

(w tysiącach złotych)

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty):

	<i>Przychód statystyczny z tytułu sprzedaży energii elektrycznej</i>	<i>Różnica w wycenie środków trwałych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Ogółem</i>
Stan na 1 stycznia 2005 r. według stawki 19 % (Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	24 610	337 799	4 523	366 932
Stan na 31 grudnia 2005 r. według stawki 19 % (Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	1 957	(6 032)	278	(3 797)
Stan na 31 grudnia 2006 r. według stawki 19 % (Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	26 567	331 767	4 801	363 135
Stan na 31 grudnia 2007 r. według stawki 19 % (Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	607	(7 910)	1 946	(5 357)
Stan na 31 grudnia 2006 r. według stawki 19 % (Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	27 174	323 857	6 747	357 778
Stan na 31 grudnia 2007 r. według stawki 19 % (Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tyt. zmiany stanu różnic przejściowych	(27 174)	(9 464)	4 239	(32 399)
	-	314 393	10 986	325 379

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

15. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Odprawy emerytalne i rentowe			
- część długoterminowa	23 338	18 685	16 665
- część krótkoterminowa	1 700	1 193	1 274
 Nagrody jubileuszowe			
- część długoterminowa	46 418	37 929	35 023
- część krótkoterminowa	4 826	3 706	4 043
 Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę (ekwiwalent energetyczny)			
- część długoterminowa	13 816	7 891	-
- część krótkoterminowa	1 211	1 008	-
 Odpis na ZFŚS dla emerytów			
- część długoterminowa	3 023	2 791	2 630
- część krótkoterminowa	104	99	94
 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałych świadczeń			
- część krótkoterminowa	22 211	21 356	22 924
	<u>116 647</u>	<u>94 658</u>	<u>82 653</u>
 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych i podobnych			
- część długoterminowa	86 595	67 296	54 318
- część krótkoterminowa	30 052	27 362	28 335
Suma	<u>116 647</u>	<u>94 658</u>	<u>82 653</u>

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

	<i>Odprawy emerytalne i rentowe</i>	<i>Nagrody jubileuszowe</i>	<i>Ekwiwalent energetyczny</i>	<i>Odpis na ZFŚS dla emerytów</i>	<i>Razem</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2005 r.	18 215	41 008	-	2 633	61 856
Zwiększenia	559	-	-	91	650
Wykorzystanie	(835)	-	-	-	(835)
Rozwiązanie	-	(1 942)	-	-	(1 942)
Wartość na dzień 1 stycznia 2006 r.	17 939	39 066	-	2 724	59 729
Zwiększenia	3 248	6 562	9 877	166	19 853
Wykorzystanie	(1 309)	(3 993)	(978)	-	(6 280)
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
Wartość na dzień 1 stycznia 2007 r.	19 878	41 635	8 899	2 890	73 302
Zwiększenia	5 160	9 609	7 237	237	22 243
Wykorzystanie	-	-	(1 109)	-	(1 109)
Rozwiązanie	-	-	-	-	-
Wartość na dzień 31 grudnia 2007 r.	25 038	51 244	15 027	3 127	94 436
Część długoterminowa	23 338	46 418	13 816	3 023	86 595
Część krótkoterminowa	1 700	4 826	1 211	104	7 841
	25 038	51 244	15 027	3 127	94 436

Podstawowe szacunki aktuarialne na dzień bilansowy (wyrażone jako średnia ważona):

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Stopa dyskontowa	5,5%	5,0%	5,5%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	6,0%	3,4%	3,5%

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

16. Rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia

	<i>Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żuźłowej</i>	<i>Rezerwa na rekultywację</i>	<i>Razem</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2005 r.	1 513	6 208	7 721
Zwiększenia	-	1 682	1 682
Wykorzystanie	-	-	-
Rozwiązanie	(18)	-	(18)
- część długoterminowa	970	7 890	8 860
- część krótkoterminowa	525	-	525
Wartość na dzień 1 stycznia 2006 r.	1 495	7 890	9 385
Zwiększenia	861	691	1 552
Wykorzystanie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
- część długoterminowa	1 528	8 581	10 109
- część krótkoterminowa	828	-	828
Wartość na dzień 1 stycznia 2007 r.	2 356	8 581	10 937
Zwiększenia	100	734	834
Wykorzystanie	-	-	-
Rozwiązanie	-	(438)	(438)
- część długoterminowa	1 510	8 877	10 387
- część krótkoterminowa	946	-	946
Wartość na dzień 31 grudnia 2007 r.	2 456	8 877	11 333

Rezerwa na rekultywację składowiska

Spółka po zapełnieniu lub zamknięciu składowiska żużla i popiołu ma obowiązek dokonania rekultywacji terenu. Ze względu na fakt, iż Spółka posiada duże, niezapełnione obszary składowiska przewidywany termin rekultywacji będzie miał miejsce w 2060 r. Przyszłe oszacowane koszty rekultywacji składowiska zostały zdyskontowane do wartości bieżącej na dzień 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,5%.

Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo - żuźłowej

W procesie spalania węgla Spółka uzyskuje dwa rodzaje odpadów: popiół oraz mieszanę popiołowo-żuźłową. W związku z faktem, iż Spółka ponosi koszt wydania mieszanki, Spółka tworzy odpowiednią rezerwę. Przyszłe oszacowane koszty wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żuźłowej zostały zdyskontowane do wartości bieżącej na dzień 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,5%.

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

17. Przychody ze sprzedaży

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Przychody ze sprzedaży energii	1 817 733	1 829 322	1 789 988
Przychody ze sprzedaży ciepła	7 451	6 346	5 293
Przychody ze sprzedaży towarów	63 579	238 441	56 084
Przychody ze sprzedaży usług	4 024	4 254	4 179
Przychody ze sprzedaży z akcyzą	1 892 787	2 078 363	1 855 544
Podatek akcyzowy	(229 718)	(246 765)	(225 332)
Przychody ze sprzedaży netto	1 663 069	1 831 598	1 630 212

18. Koszty wg rodzaju

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	(224 485)	(212 555)	(214 759)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(202 264)	(184 502)	(164 439)
- <i>wynagrodzenia</i>	(149 997)	(132 660)	(121 952)
- <i>ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	(52 267)	(51 842)	(42 487)
Zużycie materiałów i energii	(1 010 470)	(989 067)	(959 869)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(49 106)	(234 460)	(55 022)
- <i>w tym wartość zakupionej energii na potrzeby sprzedaży</i>	(48 521)	(233 552)	(53 823)
Usługi obce	(98 702)	(118 775)	(141 636)
- <i>usługi przesyłowe</i>	(3 264)	(2 699)	(3 691)
- <i>usługi transportowe</i>	(76 464)	(95 699)	(124 396)
- <i>pozostałe usługi obce</i>	(18 974)	(20 375)	(13 549)
Podatki i opłaty	(61 600)	(72 435)	(64 889)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	(1 646 627)	(1 811 792)	(1 600 614)

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

19. Koszty świadczeń pracowniczych

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Wynagrodzenia	(149 997)	(132 660)	(121 952)
<i>w tym:</i>			
<i>Bieżące wynagrodzenia</i>	(135 228)	(122 850)	(123 335)
<i>Nagrody jubileuszowe</i>	(9 609)	(6 562)	1 942
<i>Odprawy emerytalne</i>	(5 160)	(3 248)	(559)
Ubezpieczenia społeczne	(30 567)	(29 032)	(28 571)
Składki na pracowniczy program emerytalny	(8 478)	(8 109)	(7 942)
Bony i inne formy wynagrodzeń	(2 853)	(2 901)	(2 803)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(10 369)	(11 800)	(3 171)
	(202 264)	(184 502)	(164 439)

Na mocy umowy społecznej zawartej w dniu 10 sierpnia 2007 r. pomiędzy Elektrownią „Kozienice” S.A. a organizacjami związkowymi pracownikom zatrudnionym w Spółce na dzień wejścia w życie umowy przedłużono gwarancje zatrudnienia na kolejne 11 lat tj. do dnia 30 stycznia 2019 roku.

20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 245	37 302	18 242
Zarachowane należności z tyt. reklamacji, kar i odszkodowań	-	24 670	6 132
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów aktualizujących	10 223	2	6 545
Otrzymane odszkodowania	644	1 061	1 975
Zwrot kosztów postępowań sądowych	310	478	203
Pozostałe	8 566	437	748
	20 988	63 950	33 845

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

Pozostałe koszty operacyjne

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Utworzenie rezerw	1 449	6 207	4 622
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	1 906	24 922	1 618
Strata na sprzedaży/likwidacji środków trwałych	2 368	968	2 121
Koszty działalności socjalnej	1 071	1 117	1 318
Koszty sądowe i egzekucyjne	118	1 355	681
Koszty usuwania szkód	2 875	1 143	287
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	3 225	-
Inne	5 361	951	5 683
	<u>15 148</u>	<u>39 888</u>	<u>16 330</u>

21. Przychody finansowe

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Odsetki za zwłokę	2 635	1 612	9 783
Odsetki od lokat	15 387	18 876	21 609
Pozostałe odsetki	11 594	3 148	6 978
Dywidendy i udziały w zyskach	1 212	1 056	1 787
Pozostałe	13 485	2 367	10 077
Przychody finansowe razem	<u>44 313</u>	<u>27 059</u>	<u>50 234</u>

22. Koszty finansowe

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Koszty odsetek	(25 156)	(31 279)	(41 754)
Inne	(1 729)	(1 264)	(3 819)
Koszty finansowe razem	<u>(26 885)</u>	<u>(32 543)</u>	<u>(45 573)</u>

Elektrownia Kozenice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

23. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	Nota	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Podatek bieżący		(22 686)	(11 471)	(19 960)
Podatek odroczony	14	16 386	9 410	8 451
Korekta podatku dochodowego za rok 2003 i 2004		-	(5 727)	-
Podatek dochodowy w rachunku zysku i strat		(6 300)	(7 788)	(11 509)
<hr/>				
Zysk przed opodatkowaniem		37 342	37 415	49 653
Podatek wyliczony według stawki 19%		(7 095)	(7 109)	(9 434)
Dochody nie podlegające opodatkowaniu (różnice trwale x19%)		3 757	12 385	1 468
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwale x19%)		(2 962)	(7 337)	(3 543)
Korekta podatku dochodowego za rok 2003 i 2004		-	(5 727)	-
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego		(6 300)	(7 788)	(11 509)

24. Dywidenda

W dniu 27 czerwca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Elektrowni „Kozenice” S.A. podjęło uchwałę nr 2 w sprawie podziału zysku netto za okres sprawozdawczy obejmujący okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. Zgodnie z powyższą uchwałą na dywidendę dla Skarbu Państwa przeznaczono 14 230 tys. zł.

W dniu 30 czerwca 2006r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Elektrowni „Kozenice” podjęło uchwałę o podziale wyniku za okres sprawozdawczy obejmujący okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., zgodnie z którą na dywidendę dla Skarbu Państwa przeznaczono 16.950 tys. zł.

Jednocześnie Spółka, na mocy „Ustawy z dnia 1 grudnia 1995 r. o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa”, dokonywała kwartalnie wpłaty z zysku (definiowanego jako zysk brutto ustalony według Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. pomniejszony o wartość bieżącego podatku dochodowego) w wysokości 15%. Z ostatnim dniem miesiąca, w którym nastąpiło przeniesienie własności Spółki tj. wniesienie akcji Spółki aportem przez Skarb Państwa do spółki ENEA S.A. Spółka nie podlega powyższemu obowiązkowi. Spółka naliczyła i wykazała w sprawozdaniu finansowym za rok kończący się 31 grudnia 2007 r. wypłaty z zysku za okres do końca miesiąca listopada, w którym zmiana własności Spółki została wpisana postanowieniem właściwego sądu rejonowego do KRS (21 listopada 2007 r.). Kwota ostatecznego zobowiązania z tytułu obowiązkowych wypłat z zysku została oszacowana przez Spółkę, ponieważ do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie sporządziła sprawozdania finansowego za rok 2007 według Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka zawiera transakcje z następującymi podmiotami powiązаныmi:

- Transakcje zawarte pomiędzy Spółką a Członkami Władz Spółki podzielić należy na trzy kategorie:
 - wynikające z zawartych umów o pracę z Członkami Zarządu jednostki oraz dotyczące powołania na Członków Rady Nadzorczej,
 - dotyczące udzielonych pożyczek z ZFŚS dla Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej, będących,
 - wynikające z innych umów o charakterze cywilno - prawnym.

Elektrownia „Kozienice” S.A. jako spółka zależna od Skarbu Państwa do dnia 10 października 2007 r. przeprowadzała również transakcje z innymi jednostkami zależnymi od Skarbu Państwa.

Wynagrodzenie kluczowych przedstawicieli kadry kierowniczej Spółki, kształtowało się w sposób następujący:

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Zarząd	555	903	885
Rada Nadzorcza	246	310	306
	801	1 213	1 191

Transakcje i rozrachunki z ENEA S.A. (jednostką dominującą od 10 października 2007 r.)

Transakcje

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Sprzedaż	482 754	459 115	421 648
Zakup	(755)	(11)	(78)
	481 999	459 104	421 570

Rozrachunki

	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Należności	41 752	37 554	44 162
Zobowiązania	(166)	-	-
	41 586	37 554	44 162

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

26. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych

Spółka prowadzi podstawową działalność gospodarczą, tj. wytwarzanie energii i ciepła, na podstawie koncesji udzielonych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki:

Koncesja na wytwarzanie energii elektrycznej:

- Nr WEE/1271/U/OT-4/98/JG z 12 października 1998 r., z późniejszymi zmianami, na wytwarzanie energii elektrycznej.
(Koncesja weszła w życie z dniem 12 października 1998 r. na okres do dnia 30 października 2008 r.)
- Nr WEE/11-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z 31 sierpnia 2007 r. na wytwarzanie energii elektrycznej w urządzeniach o łącznej mocy zainstalowanej 2 820 MW.
(Koncesja weszła w życie z dniem 31 sierpnia 2007 r. na okres do dnia 31 grudnia 2025 r.)

Koncesja na obrót energią elektryczną:

- Nr OEE/334/1271/W/1/2002/MW z dnia 21 grudnia 2002 r. polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców znajdujących się na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
(Koncesja na okres od 1 stycznia 2003 r. do dnia 1 stycznia 2013 r.)

Koncesja na wytwarzanie ciepła:

- Nr WCC/256/1271/U/OT-4/98/JG z dnia 12 października 1998r. na wytwarzanie ciepła skojarzonego z wytwarzaniem energii elektrycznej w oparciu o spalanie węgla kamiennego.
(Koncesja za okres od 12 października 1998 r. do dnia 30 października 2008 r.)
- Nr WCC/256-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z dnia 31 sierpnia 2007 r. na wytwarzanie ciepła w kogeneracji w elektrowni zlokalizowanej w miejscowości Świerże Górne, o łącznej mocy cieplnej osiągalnej 266 MW. (od 31 sierpnia 2007 r.)
(Koncesja weszła w życie z dniem 31 sierpnia 2007 r., na okres do dnia 31 grudnia 2025 r.)

Koncesja na przesył ciepła:

- Nr PCC/269/1271/U/OT-4/98 z dnia 12 października 1998 r. na przesyłanie i dystrybucję ciepła wytwarzanego w skojarzeniu z energią elektryczną w źródle o łącznej mocy cieplnej 105 MWt dwiema sieciami: wodną oraz parową.
(Koncesja za okres od 12 października 1998 r. do 30 października 2008 r.)
- Nr PCC/ 269-ZTO/1271/W/OWA/2007/RW z dnia 31 sierpnia 2007 na przesyłanie i dystrybucję ciepła, wytwarzanego we własnym źródle, dwiema sieciami ciepłowniczymi na terenie miejscowości Świerże Górne.
(Koncesja za okres od 31 sierpnia 2007 r. do 31 grudnia 2025 r.)

Spółka na bieżąco realizowała zobowiązania nałożone postanowieniami koncesji. W wymaganym terminie złożono Prezesowi URE sprawozdanie z wykonania warunków koncesyjnych oraz wniesiono stosowne opłaty.

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

27. Leasing operacyjny

Przyszłe płatności z tytułu leasingu operacyjnego, w których Spółka występuje jako leasingobiorca (prawo wieczystego użytkowania gruntu).

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
do roku	564	564	564
1 do 5 lat	2 256	2 256	2 256
powyżej 5 lat	43 445	44 009	44 573
	<u>46 265</u>	<u>46 829</u>	<u>47 393</u>

28. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy

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

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	33 043	13 288	76 234
Nabycie wartości niematerialnych	42	-	-
	<u>33 085</u>	<u>13 288</u>	<u>76 234</u>

29. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Elektrowni „Kozienice” S.A.

Sprzedaz 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.

30. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Elektrowni „Kozienice” S.A. w 2005, 2006 i 2007 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Największym sukcesem Elektrowni „Kozienice” S.A. w rozpatrywanym okresie było zakończenie zadania inwestycyjnego- budowa Instalacji Odsiarczania Spalin II w latach 2002-2006.

Pozostałe:

- w latach 2002-2006- modernizacja chłodni wentylatorowych (ilości ok. 80%, pozostałe 20% w 2008 r.),
- w latach 2006-2007- budowa stacji współspalania biomasy,
- w roku 2006 wymiana elektrofiltru na bloku nr 1 (200MW)- o większej sprawności odpylania spalin,
- w roku 2007 wymiana elektrofiltru na bloku nr 2 (200MW)- o większej sprawności odpylania,
- szereg inwestycji modernizacyjnych.

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

31. Zobowiązania warunkowe

W roku 2006 jeden z dostawców Spółki - Kopalnia Węgla Kamiennego „Wujek” - zastrzegł możliwość dochodzenia kwot dotychczas nieuregulowanych, a wynikających z rozliczeń nadwyżek w dostawach węgla w latach od 2004 do 2006. Na dzień 31 grudnia 2007 r. maksymalna wartość potencjalnego zobowiązania szacowana jest na poziomie 1.871 tysięcy złotych. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego sprawa roszczeń nie została wyjaśniona.

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

32.1 Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi

Postępowania sądowe z powództwa Spółki

Postępowania wszczynane przed sądami powszechnymi z powództwa Elektrowni „Kozienice” S.A. dotyczą przede wszystkim dochodzenia należności z tytułu niedotrzymania umów spedycyjnych oraz z tytułu dostarczania energii elektrycznej (tzw. sprawy za energię).

Sprawy w toku z powództwa Spółki:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
ilość spraw	13	14	7
łączna kwota sporu w tys. zł.	27 071	26 255	3 727
średnia wartość przedmiotu sporu w tys. zł.	2 082	1 875	532

Na dzień 31 grudnia 2007 r. z 13 otwartych spraw 9 o łącznej kwocie sporu równej 15.318 tys. zł toczyło się przeciwko CTL Logistics S.A. Przedmiotem sporu była należność wynikająca z niedotrzymania umów spedycyjnych z tytułu zapłaty przewoźnego dla PKP CARGO S.A. przez CTL Logistics S.A., ujęta w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2007r. żadna z tych spraw nie zakończyła się prawomocnym rozstrzygnięciem. CTL Logistics S.A. każdorazowo wnosi sprzeciw do wydanych przez Sąd nakazów zapłaty.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. maksymalny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej mają postępowania sądowe przeciw CTL Logistics S.A. Wynik żadnej z pozostałych spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego.

Dochodzone na drodze sądowej należności od CTL Logistics S.A. są w całości objęte odpisem aktualizującym na dzień 31 grudnia 2007 r.

Postępowania przeciwko Spółce

Postępowania przeciwko Spółce dotyczą one m.in. kwestii takich jak: roszczenia o opłatę przewoźnego, przywrócenia do pracy oraz odszkodowania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji przysługującym pracownikom w wyniku komercjalizacji Elektrowni „Kozienice” S.A.

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

Sprawy w toku przeciwko Spółce:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
ilość spraw	3	1	3
łączna kwota sporu w tys. zł.	253	33	5 322
średnia wartość przedmiotu sporu w tys. zł.	84	33	1 774

W roku 2005 toczyło się kilkanaście spraw z powództwa PKP CARGO S.A. przeciwko Elektrowni „Kozienice” S.A. W sprawach tych PKP CARGO S.A. dochodziło swoich roszczeń o zapłatę przewoźnego od nadawców oraz odbiorcy przesyłek z węglem. Elektrownia „Kozienice” S.A. wszystkie kwoty należne PKP CARGO S.A. uiściła swoim spedytorom - CLT Logistics S.A. oraz LW Bogdanka S.A. Na 31 grudnia 2005 pozostały 3 sprawy w toku z powództwa PKP Cargo S.A na łączną kwotę sporu równą 5.322 tys zł.

W roku 2006 zakończyły się ostatnie sprawy z powództwa PKP CARGO S.A. Elektrowni „Kozienice” S.A. zmuszona była do zapłaty na rzecz PKP CARGO S.A wszystkich zasądzonych przez sąd kwot.

32.2. Postępowania arbitrażowe

Na dzień 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. oraz 31 grudnia 2005 r. nie toczyły się żadne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych.

33. Przyszłe wpływy z tytułu nieodwołalnych umów dzierżawy oraz najmu

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
do roku	93	57	75
1 do 5 lat	335	238	297
powyżej 5 lat	410	457	492
	<u>838</u>	<u>752</u>	<u>864</u>

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

34. Prawa do emisji CO₂

Na dzień 31 grudnia 2007 r. stan praw do emisji dwutlenku węgla kształtował się następująco:

<i>w tysiącach ton</i>	<u>Ilość</u>
Prawa do emisji CO ₂ przypadające na rok 2005	
przyznane	10 539
wykorzystane	(10 244)
przechodzące do następnego okresu	295
Prawa do emisji CO ₂ przypadające na rok 2006	
przeniesione z poprzedniego okresu	295
przyznane	10 539
wykorzystane	(10 847)
zakupione	260
przechodzące do następnego okresu	247
Prawa do emisji CO ₂ przypadające na rok 2007	
przeniesione z poprzedniego okresu	247
przyznane	10 539
wykorzystane	(10 547)
zakupione	175
sprzedane	(400)
	<u>14</u>

Przychody ze sprzedaży praw do emisji CO₂ w 2007 roku wyniosły 14 tys. zł (2006: 0 tys. zł). Rozporządzenie Rady Ministrów dotyczące przyznania limitów dwutlenku węgla na lata 2008 - 2012 nie zostało jeszcze wydane.

35. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2007, 2006 i 2005 kształtowało się w następujący sposób:

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Stanowiska robotnicze	1 767	1 790	1 853
Stanowiska nierobotnicze	540	545	552
	<u>2 307</u>	<u>2 335</u>	<u>2 405</u>

36. Przekształcenie sprawozdania finansowego na zgodne z MSSF UE

Jak wspomniano wcześniej, jest to pierwsze sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF UE.

Zasady rachunkowości przedstawione w nocie 1 zostały zastosowane podczas sporządzania sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r. oraz podczas sporządzania bilansu otwarcia na 1 stycznia 2005 r. według MSSF UE.

Sporządzając bilans otwarcia według MSSF UE, Spółka dostosowała wielkości prezentowane we wcześniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Wyjaśnienie, w jaki sposób przejście z poprzednich zasad rachunkowości na MSSF UE miało wpływ na sprawozdanie Spółki zostało przedstawione poniżej w tabelach.

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

Bilans na dzień 1 stycznia 2005 r. oraz 31 grudnia 2005 r.

Aktywa

	Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF UE	MSSF UE	Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF UE	MSSF UE
	1 stycznia 2005 r.			31 grudnia 2005 r.		
Aktywa						
Aktywa trwale						
Rzeczowe aktywa trwale	1 113 272	1 750 997	2 864 269	1 098 841	1 719 986	2 818 827
Wartości niematerialne	2 213	6 132	8 345	1 014	6 495	7 509
Nieruchomości inwestycyjne	-	5 038	5 038	-	4 862	4 862
Pozostałe inwestycje długoterminowe	6 955	-	6 955	6 968	-	6 968
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 633	(35 633)	-	40 344	(40 344)	-
Aktywa trwale razem	1 158 073	1 726 534	2 884 607	1 147 167	1 690 999	2 838 166
Aktywa obrotowe						
Zapasy	99 209	-	99 209	106 286	-	106 286
Inne inwestycje krótkoterminowe	381 394	-	381 394	368 380	-	368 380
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	186 282	(4 613)	181 669	187 541	(4 653)	182 888
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	176 525	(2 874)	173 651	178 537	(2 300)	176 237
Aktywa obrotowe razem	843 411	(7 487)	835 924	840 744	(6 953)	833 791
Aktywa razem	2 001 484	1 719 047	3 720 531	1 987 911	1 684 046	3 671 957

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

Bilans na dzień 1 stycznia 2005 r. oraz 31 grudnia 2005 r.

Pasywa

	Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF UE	MSSF UE	Poprzednie zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF UE	MSSF UE
	1 stycznia 2005r.			31 grudnia 2005 r.		
Pasywa						
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	450 000	18 241	468 241	450 000	18 241	468 241
Kapitał związany płatnościami w formie akcji	-	514 920	514 920	-	514 920	514 920
Pozostałe kapitały rezerwowe	485 783	(485 783)	-	522 072	(522 072)	-
Zyski zatrzymane	47 729	1 393 321	1 441 050	23 993	1 436 664	1 460 657
Kapitał własny razem	983 512	1 440 699	2 424 211	996 065	1 447 753	2 443 818
Zobowiązania						
Zobowiązania długoterminowe						
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	565 501	-	565 501	486 020	-	486 020
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	68 842	(8 547)	60 295	96 703	(42 385)	54 318
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych	15 722	(15 722)	-	14 800	(14 800)	-
Rezerwy	-	7 190	7 190	-	8 860	8 860
Podatek odroczony	29 132	302 308	331 440	31 368	291 622	322 990
Zobowiązania długoterminowe razem	679 197	285 229	964 426	628 891	243 297	872 188
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	75 097	-	75 097	75 115	-	75 115
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	229 893	3 631	233 524	259 228	(7 252)	251 976
Rezerwy	24 613	(24 081)	532	13 543	(13 018)	525
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 172	13 569	22 741	15 069	13 266	28 335
Zobowiązania krótkoterminowe razem	338 775	(6 881)	331 894	362 955	(7 004)	355 951
Zobowiązania razem	1 017 972	278 348	1 296 320	991 846	236 293	1 228 139
Pasywa razem	2 001 484	1 719 047	3 720 531	1 987 911	1 684 046	3 671 957

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2005 r.

	Sprawozdanie wg PSR	Efekt przekształcenia na MSSF UE	MSSF UE
Przychody ze sprzedaży z akcyzą	1 855 544	-	1 855 544
Podatek akcyzowy	-	(225 332)	(225 332)
Przychody ze sprzedaży netto	1 855 544	(225 332)	1 630 212
Pozostałe przychody operacyjne	35 020	(1 175)	33 845
Koszty działalności operacyjnej	(1 811 682)	192 618	(1 619 064)
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	(155 532)	(59 227)	(214 759)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(167 670)	3 231	(164 439)
Zużycie materiałów i energii	(959 592)	(277)	(959 869)
Wartość sprzedanych towarów	(55 022)	-	(55 022)
Usługi obce	(164 934)	23 298	(141 636)
Podatki i opłaty	(301 339)	236 450	(64 889)
Zmiana stanu produktów	14 550	(14 550)	-
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	(2 120)	(2 120)
Pozostałe koszty rodzajowe	(8 675)	8 675	-
Pozostałe koszty operacyjne	(13 468)	(2 862)	(16 330)
Zysk z działalności operacyjnej	78 882	(33 889)	44 993
Przychody finansowe	50 234	-	50 234
Koszty finansowe	(45 574)	-	(45 574)
Zysk przed opodatkowaniem	83 542	(33 889)	49 653
Podatek dochodowy	(17 485)	5 975	(11 509)
Zysk netto przed obowiązkową wypłatą z zysku	66 057	(27 914)	38 143
Obowiązkowa wypłata z zysku na rzecz Skarbu Państwa	(9 537)	-	(9 537)
Zysk netto po uwzględnieniu obowiązkowej wypłaty z zysku	56 521	(27 914)	28 607

Elektrownia Koźienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

Poniżej zaprezentowane są główne różnice zidentyfikowane i wykazane przez Spółkę pomiędzy MSSF zatwierdzonym przez Unię Europejską, a zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce („PSR”) dotyczące zmian bilansu otwarcia kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2005 roku oraz danych w zakresie zysku netto za rok 2005.

Uzgodnienie zysku netto ustalonego wg Ustawy o rachunkowości a MSSF UE

Tytuł korekty	Zysk netto za rok 2005
Zysk netto według PSR	56 521
Korekta z tytułu amortyzacji środków trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych wycenianych do wartości godziwej	(31 747)
Podatek odroczony od korekty amortyzacji środków trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych wycenianych do wartości godziwej	6 032
Wyplata z zysku na rzecz budżetu państwa	9 537
Podział zysku na ZFŚS	(2 440)
Pozostałe	241
Zysk netto przed obowiązkową wypłatą z zysku wg MSSF UE	38 144

Uzgodnienie aktywów netto ustalonych wg Ustawy o rachunkowości a MSSF UE

Tytuł korekty	Aktywa netto na 1 stycznia 2005	
Aktywa netto według PSR	983 512	
Wycena środków trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	1 762 167	Aktywa trwałe dotyczy poz. bilansu
Podatek odroczony od wyceny środków trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	(337 799)	Zobowiązania długoterminowe dotyczy poz. bilansu
Korekta kapitału podstawowego o efekt hiperinflacji	18 241	Kapitał własny dotyczy poz. bilansu
Pozostałe	(1 910)	Zobowiązania długoterminowe dotyczy poz. bilansu
Aktywa netto wg MSSF UE	2 424 211	

Wypłata z zysku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonuje zwykle podziału zysku na cele pracownicze, tj. na zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Pracowniczych. Takie wypłaty są ujmowane w statutowych sprawozdaniach finansowych, podobnie jak wypłata dywidendy, poprzez zmianę w stanie kapitału własnego. W sprawozdaniu według MSSF UE takie wypłaty zostały zaklasyfikowane jako koszty operacyjne roku, w którym dokonano podziału zysku.

Wartość godziwa jako domniemany koszt

Spółka na dzień przejścia na MSSF UE przyjęła wartość godziwą środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych jako domniemany koszt. Spółka zgodnie z MSSF 1 pkt.19 ustaliła domniemany koszt w oparciu o wycenę sporządzoną na dzień 1 stycznia 2005 r., czyli na dzień przejścia na MSSF UE.

Elektrownia Kozienice S.A.
Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego
Za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r., 31 grudnia 2005 r.
(w tysiącach złotych)

37. Kontrakty długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej (KDT)

Ze względu na fakt uznania przez Komisję Europejską, że tego typu kontrakty są niedozwoloną pomocą publiczną, Polski Parlament przyjął ustawę zmierzającą do likwidacji wyżej wymienionych kontraktów. Zgodnie z zapisami Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej z dnia 29 czerwca 2007 r. Spółka od 1 kwietnia 2008 roku będzie uprawniona do otrzymania od Skarbu Państwa rekompensaty z tytułu ponoszenia kosztów osieroconych wynikających z przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych. Maksymalna wartość rekompensat z tytułu kosztów osieroconych dla Spółki zgodnie z Załącznikiem nr 2 do Ustawy z dnia 29 czerwca 2007 roku wynosi 623 612 tys. zł na dzień 1 stycznia 2007 roku.