

**ENEA S.A.**  
**POZNAŃ, UL. NOWOWIEJSKIEGO 11**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK OBROTOWY 2010**

**WRAZ**  
**Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA**

**I**  
**RAPORTEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ENEA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010.....</b>	<b>5</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>5</b>
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę .....	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki.....	8
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....</b>	<b>9</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....</b>	<b>10</b>
1. Ocena systemu rachunkowości.....	10
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego .....	11
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego .....	11
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki .....	12
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>13</b>

### **JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ENEA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010**

1. Jednostkowy bilans
2. Jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu
3. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym
4. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych
5. Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego, obejmujące opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

### **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ENEA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Do Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej ENEA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego spółki Enea S.A. („Spółka”) z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Nowowiejskiego 11, na które składają się: jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu, jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym oraz jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych, sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku oraz noty do jednostkowego sprawozdania finansowego, obejmujące opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.


Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2010 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....  
Marcin Samolik  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 10066

Jacek Mateja  
  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewid. 9736  
.....  
osoby reprezentujące podmiot

**DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.**  
Al. Jana Pawła II 19  
00-854 Warszawa  
NIP 527-020-07-86, REGON 010076870

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 12 kwietnia 2011 roku

## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ENEA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010

### I. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą ENEA S.A. Siedzibą Spółki jest Poznań, ul. Nowowiejskiego 11.

Spółka powstała w dniu 12 lipca 1993 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Zakład Energetyczny Poznań w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod nazwą Energetyka Poznańska S.A. (akt notarialny zarejestrowany w repertorium A pod nr 2432/93).

W dniu 21 maja 2001 roku Spółka działając wówczas pod nazwą Energetyka Poznańska S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XIV Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000012483.

W dniu 2 stycznia 2003 roku sąd zarejestrował połączenie spółek: Energetyka Poznańska S.A., Energetyka Szczecińska S.A., Zielonogórskie Zakłady Energetyczne S.A., Zakład Energetyczny Gorzów S.A. i Zakład Energetyczny Bydgoszcz S.A. Połączenie spółek odbyło się w trybie przejścia, a spółką przejmującą była Energetyka Poznańska S.A.

W dniu 2 stycznia 2003 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki z Energetyka Poznańska S.A. na Grupa Energetyczna ENEA S.A. W dniu 13 października 2004 roku Spółka zmieniła nazwę na ENEA S.A.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 777-00-20-640.

Urząd statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 630139960.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

W badanym roku obrotowym Spółka prowadziła działalność przede wszystkim w zakresie obrotu energią elektryczną.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił, zgodnie z KRS, 441.443 tys. zł i dzielił się na 441.442.578 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (1 stycznia 2004 roku) został przeszacowany zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” o kwotę 107.765 tys. zł oraz skorygowany o kwotę 38.810 tys. zł z tytułu innych korekt.



Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym
Skarb Państwa	337.626.428	76,48%	337.626	76,48%
Vattenfall AB	82.395.573	18,67%	82.396	18,67%
EBOiR	11.038.962	2,50%	11.039	2,50%
Pozostali	10.381.615	2,35%	10.382	2,35%
	<b>441.442.578</b>	<b>100,00%</b>	<b>441.443</b>	<b>100,00%</b>
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania o efekt hiperinflacji			107.765	
Inne korekty			38.810	
<b>Kapitał zakładowy</b>			<b>588 018</b>	

Natomiast według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym
Skarb Państwa	233.624.813	52,92%	233.625	52,92%
Vattenfall AB	82.395.573	18,67%	82.396	18,67%
Pracownicy	25.049.143	5,67%	25.049	5,67%
ING OFE	11.694.592	2,65%	11.695	2,65%
EBOiR	11.038.962	2,50%	11.039	2,50%
Pozostali	77.639.495	17,59%	77.639	17,59%
	<b>441.442.578</b>	<b>100,00%</b>	<b>441.443</b>	<b>100,00%</b>
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania o efekt hiperinflacji			107.765	
Pozostałe korekty			38.810	
<b>Kapitał zakładowy</b>			<b>588.018</b>	

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły żadne zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki, wystąpiły natomiast zmiany w strukturze własności - w dniu 30 marca 2011 roku Skarb Państwa zbył 4.463.978 stanowiących 1,01 % udziału w kapitale zakładowym ENEA S.A. w wyniku zawarcia przez Skarb Państwa umów zbycia akcji ENEA S.A. z uprawnionymi pracownikami i ich spadkobiercami, zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji oraz ustawy z dnia 7 września 2007 r. o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora energetycznego.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 10.043.874 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

ENEA S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENEA, w skład której na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodziło również 19 spółek zależnych i trzy spółki stowarzyszone. Dodatkowo jako jednostki powiązane Spółka traktuje podmioty zależne od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej. Transakcje zrealizowane z jednostkami powiązаныmi w badanym roku obrotowym przedstawia nota 33 informacji dodatkowych.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Maciej Owczarek - Prezes Zarządu,
- Maksymilian Górniak - Członek Zarządu ds. Handlowych,
- Hubert Rozpędek - Członek Zarządu ds. Ekonomicznych,
- Krzysztof Zborowski - Członek Zarządu ds. Wytwarzania.

W badanym roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 16 kwietnia 2010 roku odwołała Pana Sławomira Jankiewicza ze stanowiska Członka Zarządu ds. Ekonomicznych, Pana Piotra Koczorowskiego ze stanowiska Członka Zarządu ds. Korporacyjnych; Pana Marka Malinowskiego ze stanowiska Członka Zarządu ds. Strategii i Rozwoju oraz Pana Tomasza Treidera ze stanowiska Członka Zarządu ds. Handlowych.
- Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 16 kwietnia 2010 roku powołała Pana Huberta Rozpędeka na stanowisko Członka Zarządu ds. Ekonomicznych, Pana Krzysztofa Zborowskiego na stanowisko Członka Zarządu ds. Strategii i Rozwoju oraz Pana Maksymiliana Górniaka na stanowisko Członka Zarządu ds. Handlowych.
- Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 12 lipca roku zatwierdziła zmianę „Regulaminu Zarządu ENEA S.A.”, polegającą na zastąpieniu dotychczasowej nazwy stanowiska Pana Krzysztofa Zborowskiego – Członka Zarządu ds. Strategii i Rozwoju na nową w brzmieniu: Członek Zarządu ds. Wytwarzania.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Spółki w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 305.414 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 16 marca 2010 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 20 kwietnia 2010 roku. Walne Zgromadzenie postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2009:

- dywidendy dla akcjonariuszy: 167.748 tys. zł,
- przekazanie na kapitał rezerwowy: 137.357 tys. zł,
- zasilenie Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych: 309 tys. zł.

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości, zasilenie ZFŚS z zysku netto za obrotowy 2009 zostało ujęte w ciężar kosztów świadczeń pracowniczych roku obrotowego 2010.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 kwietnia 2009 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 23 kwietnia 2010 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1321 w dniu 4 sierpnia 2010 roku.

## **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 31 marca 2010 roku, zawartej pomiędzy ENEA S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, 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 kluczowego biegłego rewidenta Marcina Samolika (nr ewidencyjny 10066) w siedzibie Spółki w dniach od 20 do 24 września 2010 roku i od 14 lutego do 25 lutego 2011 roku oraz poza siedzibą Spółki w dniu 12 kwietnia 2011 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 5 marca 2010 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 20 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Marcin Samolik potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym spółki ENEA S.A.

#### **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki**

Nie wystąpiły żadne ograniczenia zakresu naszego badania. Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu 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 12 kwietnia 2011 roku.



## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdania z pełnego dochodu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<b><u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z pełnego dochodu (w tys. zł)</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
Przychody ze sprzedaży netto	6.304.332	7.048.625	5.941.996
Koszty działalności operacyjnej	(6.170.505)	(6.856.828)	(5.839.662)
Pozostałe przychody operacyjne	28.667	27.317	55.760
Pozostałe koszty operacyjne	(46.264)	(63.051)	(39.809)
Przychody finansowe	303.628	214.297	130.117
Koszty finansowe	(5.986)	(7.733)	(2.055)
Podatek dochodowy	(49.486)	(57.213)	(42.562)
Zysk (strata) netto	364.386	305.414	203.785
Pełny dochód	379.174	305.414	198.386
<b><u>Wskaźniki rentowności</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
– rentowność sprzedaży	1,8%	2,2%	2,0%
– rentowność sprzedaży netto	5,8%	4,3%	3,4%
– rentowność netto kapitału własnego	3,8%	3,2%	2,1%
<b><u>Wskaźniki efektywności</u></b>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,57	0,65	0,54
– wskaźnik rotacji należności w dniach	45	39	38
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	42	42	42
<b><u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u></b>			
– stopa zadłużenia	9,3%	9,9%	12,4%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	2.013.041	1.861.940	1.797.907
– wskaźnik płynności	3,2	2,9	2,4
– wskaźnik podwyższonej płynności	3,2	2,9	2,4

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących istotnych zmian:

- spadek przychodów ze sprzedaży oraz spadek wskaźnika rentowności sprzedaży,
- wzrost wskaźników rentowności netto i kapitału własnego
- spadek rotacji należności.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd 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 kształcie zatwierdzonym przez UE („MSSF UE”). Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, w stosunku do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF UE, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SAP, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System SAP 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 o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego roku.

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, dokumentacja 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 roku.

## 2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

- jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11.075.352 tys. zł,
- jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zysk netto w kwocie 364.386 tys. zł oraz pełny dochód ogółem w kwocie 379.174 tys. zł,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 211.426 tys. zł,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 64.697 tys. zł,
- noty do jednostkowego sprawozdania finansowego, obejmujące opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

## 3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

### Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych wynosiły na dzień 31 grudnia 2010 roku 7.874.545 tys. zł (71,1% sumy bilansowej) i obejmowały przede wszystkim udziały i akcje w 19 spółkach zależnych (7.693.412 tys. zł).

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

### Krótkoterminowe aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Krótkoterminowe aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wynosiły 1.781.939 tys. zł (16,1% sumy bilansowej) na dzień 31 grudnia 2010 roku i w całości obejmowały bony i obligacje Skarbu Państwa oraz depozyty bankowe zarządzane całościowo jako portfel inwestycyjny przez firmę zajmującą się profesjonalnym zarządzaniem aktywami finansowymi.

### Zobowiązania

Zobowiązania na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiły 1.031.478 tys. zł, z czego 664.142 tys. zł (64,4%) stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

**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 informacjach objaśniających.

Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF UE.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2010. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

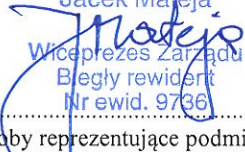
##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.



.....  
Marcin Samolik

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 10066



Jacek Majeja  
Wiceprezes Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewid. 9736  
.....  
osoby reprezentujące podmiot

**DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.**  
Al. Jana Pawła II 19  
00-854 Warszawa  
NIP 527-020-07-86, REGON 010076870

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 12 kwietnia 2011 roku