

**GRUPA KAPITAŁOWA ENEA
POZNAŃ, UL. NOWOWIEJSKIEGO 11**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2010
WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ENEA ZA ROK OBROTOWY 2010	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą	5
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	9
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	9
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki.....	10
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	12
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
2. Dokumentacja konsolidacyjna	12
3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	14
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	15

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ENEA ZA ROK OBROTOWY 2010

1. Skonsolidowany bilans
2. Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu
3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ENEA ZA ROK OBROTOWY 2010

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej ENEA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA („Grupa Kapitałowa”), dla której ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Nowowiejskiego 11 jest podmiotem dominującym („Jednostka Dominująca”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

W naszej opinii zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....
Marcin Samolik
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 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 527-020-07-96, 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 SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ENEA
ZA ROK OBROTOWY 2010**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą ENEA S.A. Siedzibą Jednostki Dominującej jest Poznań, ul. Nowowiejskiego 11.

Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej z Energetyka Poznańska S.A. na Grupa Energetyczna ENEA S.A. W dniu 13 października 2004 roku Jednostka Dominująca zmieniała nazwę na ENEA S.A.

Jednostka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 777-00-20-640.

Urząd statystyczny nadał Jednostce Dominującej REGON o numerze 630139960.

Jednostka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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.

Grupa Kapitałowa ENEA

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura własnościowa w Jednostce Dominującej 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%
	441.442.578	100,00%	441.443	100,00%
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania o efekt hiperinflacji			107.765	
Pozostałe korekty			38.810	
Kapitał zakładowy			588.018	

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%
	441.442.578	100,00%	441.443	100,00%
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania o efekt hiperinflacji			107.765	
Pozostałe korekty			38.810	
Kapitał zakładowy			588.018	

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły żadne zmiany w wysokości kapitału zakładowego Jednostki Dominującej, 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 Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 9.852.574 tys. zł.

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa prowadziła działalność przede wszystkim w zakresie wytwarzania, dystrybucji i obrotu energią elektryczną.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej:

- 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.

Wszystkie podmioty gospodarcze wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEA na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na ten dzień:

a) Jednostka dominująca – ENEA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego ENEA S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 12 kwietnia 2011 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną (spółki zależne):

L.p.	Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
1	ENERGOMIAR Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	28 lutego 2011
2	BHU S.A	91,47	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	31 marca 2011
3	Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi	11 marca 2011
4	Hotel „EDISON” Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	28 lutego 2011
5	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	28 lutego 2011
6	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	28 lutego 2011

7	ENERGO–TOUR Sp. z o.o.	99,92	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	11 marca 2011
8	Eneos Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	31 marca 2011
9	ENTUR Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	31 marca 2011
10	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrowskie ENERGETYK Sp. z o.o.	99,94	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	9 marca 2011
11	Elektrownie Wodne Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	1 marca 2011
12	„ITSERWIS” Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	7 marca 2011
13	„Auto–Styl” Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	31 marca 2011
14	FINEA Sp. z o.o.	100	Nie podlegała badaniu	
15	ENEA Operator Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia z zastrzeżeniem	3 marca 2011
16	Elektrownia „Kozienice” S.A.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	23 lutego 2011
17	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach	87,99	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	25 marca 2011
18	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.	64,064	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	31 marca 2011
19	Kozienice II Sp. z o.o.	100	Deloitte Audyt Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi	14 stycznia 2011

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności (spółki stowarzyszone):

L.p.	Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
1	Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A.	49	Audyt i Rachunkowość UZR-CBR Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	3 marca 2011
2	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A.	41,65	REVISION-KATOWICE Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń	30 marca 2011
3	Elektrociepłownia Białystok S.A.	30,36	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Opinia bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi	15 lutego 2011

Za wyjątkiem spółek ENEA Operator Sp. z o.o. oraz Elektrownia „Kozienice” S.A., spółki zależne sporządziły swoje jednostkowe sprawozdania zgodnie z ustawą o rachunkowości. Na potrzeby przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego informacje zawarte w sprawozdaniach spółek zależnych zostały dostosowane do zasad rachunkowości przyjętych przez Jednostkę Dominującą.

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 513.610 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 ze zwróceniem uwagi, w następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na notę dodatkową nr 40, 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009.”

Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 20 kwietnia 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 kwietnia 2010 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 27 kwietnia 2010 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1133 w dniu 13 lipca 2010 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 31 marca 2011 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marcina Samolika (nr ewidencyjny 10060) w siedzibie Jednostki Dominującej w dniach od 14 do 17 marca 2011 roku oraz poza siedzibą Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Marcin Samolik potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ENEA.

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 Jednostki Dominującej z dnia 12 kwietnia 2011 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

<u>Podstawowe wielkości ze sprawozdania z pełnego dochodu (w tys. zł)</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Przychody ze sprzedaży	7.836.875	7.153.509	6.157.762
Koszty działalności operacyjnej	(7.073.122)	(6.614.541)	(5.876.612)
Pozostałe przychody operacyjne	84.292	78.599	80.914
Pozostałe koszty operacyjne	(136.081)	(111.962)	(110.705)
Przychody finansowe	142.255	180.471	93.285
Koszty finansowe	(41.003)	(33.020)	(51.178)
Podatek dochodowy	(173.835)	(139.446)	(78.099)
Zysk (strata) netto	639.381	513.610	215.367
Pełny dochód	669.547	535.465	212.716

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
– rentowność sprzedaży	9,1%	7,1%	4,1%
– rentowność sprzedaży netto	8,2%	7,2%	3,5%
– rentowność netto kapitału własnego	6,9%	5,8%	2,4%

<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,61	0,58	0,51
– wskaźnik rotacji należności w dniach	39	39	38
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	34	35	37
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	14	16	13

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	23,1%	23,4%	24,7%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	2.512.579	2.404.153	2.338.231
– wskaźnik płynności	2,6	2,7	2,6
– wskaźnik podwyższonej płynności	2,4	2,4	2,4

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

- wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost wskaźników rentowności,
- spadek stopy zadłużenia.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12.836.705 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zysk netto w kwocie 639.381 tys. zł oraz pełny dochód ogółem w kwocie 669.547 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 503.843 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.916 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Badanie objęło rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Jednostki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 4) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 5) obliczenia wartości firmy i ich odpisów z tytułu trwałej utraty wartości,
- 6) obliczenia kapitałów mniejszości.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej – ENEA S.A. Jednostki zależne i stowarzyszone objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Jednostka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi Jednostki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychody i koszty dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
- zysków lub strat powstałych w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartości aktywów podlegających konsolidacji.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Jednostki Dominującej w jednostkach stowarzyszonych skorygowano o przypadające na rzecz Jednostki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitałów własnych jednostek stowarzyszonych, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i sprawozdania z pełnego dochodu oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w („MSSF UE”).

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Jednostka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowany bilans, skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami („MSSF UE”).

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

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



.....
Marcin Samolik

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10066



Jacek Mąteja
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