

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej ENEA
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.**

Poznań, 10 kwietnia 2012 r.

Indeks do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany bilans	5
Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu	7
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	8
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	10
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
1. Informacje ogólne	11
1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA	11
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	12
2. Oświadczenie zgodności	12
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	12
3.1. Podstawa sporządzenia	13
3.2. Zasady konsolidacji	13
3.3. Połączenia / nabycia jednostek gospodarczych	14
3.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	15
3.5. Rzeczowe aktywa trwałe	15
3.6. Prawo wieczystego użytkowania gruntów	16
3.7. Wartości niematerialne	17
3.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych	18
3.9. Koszty finansowania zewnętrznego	18
3.10. Leasing	19
3.11. Utrata wartości aktywów	19
3.12. Nieruchomości inwestycyjne	20
3.13. Aktywa finansowe	20
3.14. Zapasy	24
3.15. Świadczenia pochodzenia energii	25
3.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
3.17. Kapitał zakładowy	26
3.18. Kredyty i pożyczki	27
3.19. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)	27
3.20. Świadczenia pracownicze	29
3.21. Rezerwy	31
3.22. Ujmowanie przychodów	31
3.23. Dotacje	32
3.24. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT)	32
3.25. Opłaty przyłączeniowe	32
3.26. Wypłata dywidend	33
3.27. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	33
3.28. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	33
3.29. Stanowisko odnośnie stosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	34
4. Ważne oszacowania i założenia	37
5. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	38
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	43
7. Rzeczowe aktywa trwałe	48
8. Użytkowanie wieczyste gruntów	50
9. Wartości niematerialne	51
10. Nieruchomości inwestycyjne	53
11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	54
12. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	57
13. Aktywa finansowe	58
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	58
15. Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na aktywach Grupy	59
16. Zapasy	62
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62
18. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	63
19. Rozliczenie nabycia nowych spółek zależnych	64
20. Testy na utratę wartości firmy oraz wycena opcji zakupu udziałów w PEC Oborniki i MEC Piła	69

21.	Kapitał własny.....	70
22.	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	71
23.	Kredyty i pożyczki	72
24.	Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	75
25.	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji oraz zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji.....	75
26.	Instrumenty finansowe	77
26.1.	Zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	77
26.2.	Ryzyko kredytowe	77
26.3.	Ryzyko utraty płynności finansowej.....	79
26.4.	Ryzyko towarowe	81
26.5.	Ryzyko walutowe.....	81
26.6.	Ryzyko stóp procentowych.....	83
26.7.	Zarządzanie kapitałami	85
26.8.	Wartość godziwa.....	85
27.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	88
28.	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.....	89
29.	Odroczony podatek dochodowy.....	90
30.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	92
31.	Rezerwa na świadczenia pochodzenia energii	94
32.	Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	94
33.	Przychody ze sprzedaży netto	96
34.	Koszty według rodzaju.....	97
35.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	97
36.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	99
37.	Przychody finansowe	99
38.	Koszty finansowe	101
39.	Podatek dochodowy	101
40.	Dywidenda	102
41.	Zysk na akcję	102
42.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	103
43.	Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych.....	104
44.	Kontrakty długoterminowe na sprzedaż mocy i energii elektrycznej (KDT).....	108
45.	Przyszłe płatności tytułem korzystania z nabytego odpłatnie i nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego	111
46.	Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy	112
47.	Zatrudnienie	113
48.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej.....	113
49.	Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	113
49.1.	Poręczenia i gwarancje	113
49.2.	Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi	113
49.3.	Postępowania arbitrażowe	114
49.4.	Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej	114
49.5.	Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę.....	118
49.6.	Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych.....	119
50.	Prawa do emisji CO ₂	120
51.	Zmiany w podatku akcyzowym	120
52.	Negocjacje w sprawie nabycia akcji	121
53.	Zdarzenia po dacie bilansu	121

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

Maciej Owczarek



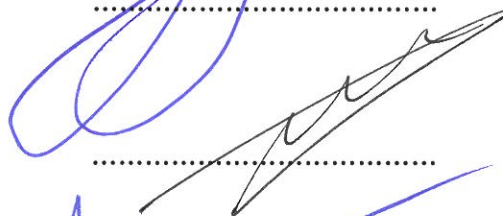
Członek Zarządu

Hubert Rozpędek



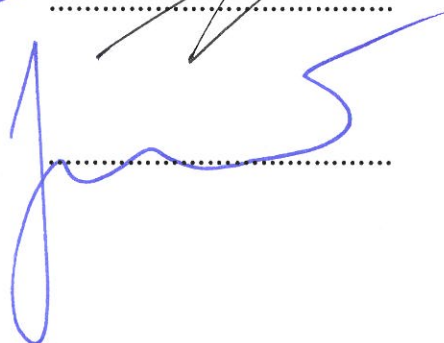
Członek Zarządu

Krzysztof Zborowski



Członek Zarządu

Janusz Bil



Poznań, 10 kwietnia 2012 r.

Sporządził: Robert Kiereta
Kierownik Biura Konsolidacji Sprawozdań



Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

	Na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	9 076 871	8 308 650
Użytkowanie wieczyste gruntów	69 496	29 208
Wartości niematerialne	267 176	145 141
Nieruchomości inwestycyjne	32 219	8 203
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	278 854	170 220
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	70 490	74 867
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 557	1 411
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	237	168
	9 796 900	8 737 868
Aktywa obrotowe		
Zapasy	340 685	242 058
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 052 119	922 460
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15 004	1 819
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	531 883	250 934
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	723 439	1 781 939
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 218 361	899 627
	3 881 491	4 098 837
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	21 503	-
Aktywa razem	13 699 894	12 836 705

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

	Na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Kapitał zakładowy	588 018	588 018
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	49 565	50 922
Pozostałe kapitały	(21 710)	(22 110)
Zyski zatrzymane	5 058 001	4 458 944
	10 450 674	9 852 574
Udziały mniejszości	29 088	23 897
Razem kapitał własny	10 479 762	9 876 471
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	73 379	72 362
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 274	1 742
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	671 814	713 215
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	105 266	80 453
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	454 363	428 134
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 451	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	139 236	78 068
	1 447 783	1 373 976
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	45 516	42 398
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 199 077	1 017 805
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 424	2 134
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	113 207	122 370
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	52 301	72 159
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	182 246	146 864
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	508	557
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 723	-
Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	104 810	92 646
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	69 742	89 325
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	795	-
	1 772 349	1 586 258
Razem zobowiązania	3 220 132	2 960 234
Razem kapitał własny i zobowiązania	13 699 894	12 836 705

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

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu**

	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych
	31.12.2011	31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	9 917 343	8 087 940
Podatek akcyzowy	(228 394)	(251 065)
Przychody ze sprzedaży netto	9 688 949	7 836 875
Pozostałe przychody operacyjne	248 331	84 292
Amortyzacja	(711 591)	(652 672)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 012 410)	(924 356)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(1 744 871)	(1 535 465)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(4 112 557)	(2 689 513)
Usługi przesyłowe	(713 880)	(693 340)
Inne usługi obce	(414 886)	(364 550)
Podatki i opłaty	(204 841)	(199 959)
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(12 878)	(7 124)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(6 406)	(6 143)
Pozostałe koszty operacyjne	(158 736)	(136 081)
Zysk operacyjny	844 224	711 964
Koszty finansowe	(46 887)	(41 003)
Przychody finansowe	184 070	140 493
Przychody z tytułu dywidend	1 438	774
Udział w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 529	988
Zysk przed opodatkowaniem	987 374	813 216
Podatek dochodowy	(194 853)	(173 835)
Zysk netto okresu sprawozdawczego	792 521	639 381
Inne składniki pełnego dochodu		
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 675)	34 685
Podatek dochodowy dotyczący innych składników pełnego dochodu	318	(4 519)
Inne składniki pełnego dochodu netto	(1 357)	30 166
Pełny dochód za okres	791 164	669 547
Z tego zysk netto:		
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	793 292	639 262
przypadający na udziały mniejszości	(771)	119
Z tego pełny dochód:		
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	791 935	669 428
przypadający na udziały mniejszości	(771)	119
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy Jednostki Dominującej	793 292	639 262
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578	441 442 578
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	1,80	1,45
Zysk rozdzielony na akcję (w zł na jedną akcję)	1,80	1,45

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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	01.01.2011	441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	50 922	(22 110)	4 458 944	23 897	9 876 471
	Pełny dochód							(1 357)	793 292	(771)		791 164
	Dywidendy								(194 235)			(194 235)
	Opcja put dotycząca udziałów mniejszościowych w spółkach zależnych							400				400
	Rozliczenie nabycia udziałów w spółkach zależnych									5 962		5 962
Stan na	31.12.2011	441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	49 565	(21 710)	5 058 001	29 088	10 479 762

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

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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	01.01.2010	441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	20 756	(22 110)	3 985 386	23 778	9 372 628
	Pełny dochód							30 166		639 262	119	669 547
	Dywidendy									(167 748)		(167 748)
	Inne									2 044		2 044
Stan na	31.12.2010	441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	50 922	(22 110)	4 458 944	23 897	9 876 471

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011	12 miesięcy zakończonych 31.12.2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	792 521	639 381
Korekty:		
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	194 853	173 835
Amortyzacja	711 591	652 672
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	3 794	4 184
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	7 403	6 861
Odpis wartości firmy	-	385
Odpis zysku z tytułu okazynego nabycia	(81 988)	-
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów finansowych	(10 662)	7 210
Przychody z tytułu odsetek	(161 559)	(146 327)
Przychody z tytułu dywidend	(1 438)	(774)
Koszty z tytułu odsetek	9 901	9 051
Udział w (zyskach)/stratach jednostek stowarzyszonych	(4 529)	(988)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych na kredytach i pożyczkach	6 419	(1 742)
Inne korekty	180 999	(2 481)
	854 784	701 886
Podatek dochodowy zapłacony	(252 794)	(199 225)
Odsetki otrzymane	75 028	57 264
Odsetki zapłacone	(8 324)	(6 099)
Zmiany stanu kapitału obrotowego		
Zapasy	(55 362)	60 777
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(109 266)	2 935
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	109 441	(93 446)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	48 900	41 863
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	(96 773)	(31 407)
Rezerwy na świadectwa pochodzenia	12 107	46 107
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	(49)	(61)
Pozostałe rezerwy	39 838	55 692
	(51 164)	82 460
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 410 051	1 275 667
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	(1 170 738)	(852 170)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11 522	8 946
Nabycie aktywów finansowych	(1 428 524)	(470 440)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	2 319 006	239 615
Nabycie jednostek zależnych skorygowane o nabyte środki pieniężne	(588 647)	-
Dywidendy otrzymane	2 568	16 181
Inne wydatki	(1 124)	(9 745)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(855 937)	(1 067 613)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	13 189	12 328
Spłata kredytów i pożyczek	(39 934)	(49 480)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(194 206)	(167 748)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego	(5 073)	(4 521)
Inne korekty	(9 356)	(1 549)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(235 380)	(210 970)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	318 734	(2 916)
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	899 627	902 543
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	1 218 361	899 627

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

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**1. Informacje ogólne****1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA**

Nazwa (firma):	ENEA Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Górecka 1, 60-201 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

Dnia 2 stycznia 2012 r. dokonano wpisu w KRS zmieniającego adres siedziby ENEA S.A. z ul. Nowowiejskiego 11 na ul. Górecką 1.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej przedstawia się następująco: Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiada 51,68% akcji, Vattenfall AB 18,67 %, pozostali akcjonariusze 29,65%.

Na dzień 31 grudnia 2011 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 .

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej ENEA S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”), 20 spółek zależnych, 3 spółek pośrednio zależnych oraz 2 spółek stowarzyszonych.

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.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Członkami Zarządu byli:

Maciej Owczarek – Prezes Zarządu,

Hubert Rozpędek – Członek Zarządu ds. Ekonomicznych,

Krzysztof Zborowski – Członek Zarządu ds. Wytwarzania.

W dniu 05 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. podjęła uchwałę o odwołaniu ze Składu Zarządu Pana Maksymiliana Górniaka pełniącego funkcję Członka Zarządu ds. Handlowych.

Na dzień 01 stycznia 2011 r. Członkami Rady Nadzorczej VII kadencji byli:

Wojciech Chmielewski,

Jeremi Mordasewicz,

Michał Kowalewski,

Małgorzata Aniołek,

Paweł Balcerowski,

Tadeusz Dachowski,

Mieczysław Pluciński,

Paweł Lisiewicz,

Bartosz Nowicki,

Graham Wood.

W dniu 29 czerwca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Bartosza Nowickiego i jednocześnie powołało w skład Rady Nadzorczej VII kadencji Panią Agnieszkę Mańkowską.

W dniu 01 sierpnia 2011 r. na skutek śmierci nastąpiło wygaśnięcie mandatu Członka Rady Nadzorczej Pana Pawła Balcerowskiego.

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 2011 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 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 2011 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. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje 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. 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 niesprawujących kontroli. Wartość firmy powstająca przy nabyciu wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki sumy przekazanej płatności (kosztu przejścia), wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień nabycia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

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. Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji. Jakakolwiek nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Jednostki współkontrolowane to wszystkie jednostki, w których na podstawie ustaleń umownych ENEA S.A. sprawuje kontrolę wspólnie z innymi podmiotami. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych rozlicza się metodą praw własności identycznie jak inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

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*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 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 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	10 – 80 lat
w tym sieci energetyczne	33 lata
- urządzenia techniczne i maszyny	4 – 50 lat
- środki transportu	5 – 20 lat
- pozostałe środki trwałe	4 – 25 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 nieodpłatnie środki trwałe infrastruktury energetycznej. Do 31.12.2009 r. przyjęte środki trwałe wyceniane były w wartości godziwej na moment początkowego ujęcia, a ich wartość odnoszona jest jednocześnie na rozliczenia dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych, który podlega rozliczeniu w czasie odpowiednio do amortyzacji tych środków trwałych. Od 01.01.2010r zgodnie z KIMS F 18 nieodpłatnie otrzymane środki trwałe infrastruktury energetycznej odnoszone są 100% w pozostałe przychody operacyjne.

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.

Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu odbywa się przez okres, na który to prawo zostało przyznane (od 40 do 99 lat).

3.7. Wartości niematerialne

(a) Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

(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. Prawa nabyte są umarzane według faktycznego zużycia.

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.

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, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub

wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszt w okresie, w którym są ponoszone.

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 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.

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 nocie 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 używania. 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;
- aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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 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/modely wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej sytuacji wystawcy.

(e) Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych obejmujące instrumenty pochodne, wbudowane instrumenty pochodne oraz inne instrumenty jako zabezpieczenia wartości godziwej lub przepływów pieniężnych. Zabezpieczenia ryzyka różnic kursowych w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego Grupa dokumentuje tę relację między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających.

Instrumenty pochodne, ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej lub zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jeżeli spełnione są jednocześnie następujące warunki:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez Grupę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia,
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego,
- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na wynik finansowy,
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić,
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej, Grupa:

- ujmuje zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej pochodnego instrumentu zabezpieczającego w wyniku finansowym oraz
- koryguje wartość księgową pozycji zabezpieczanej o zyski lub straty związane z pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczanego ryzyka i ujmuje je w wyniku finansowym (również w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki wyceny odnoszone są w kapitał z aktualizacji wyceny).

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej jeśli:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany,
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub
- Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją i które mogłoby wpływać na wynik finansowy. Planowana transakcja jest to niewiążąca lecz przewidywana przyszła transakcja.

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Grupa:

- efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje na kapitał z aktualizacji wyceny,
- zysk lub stratę związaną z częścią nieefektywną ujmuje w wyniku finansowym.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, przenosi się do wyniku finansowego w tym samym okresie albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na wynik finansowy. Jednakże, jeśli Grupa oczekuje, że całość lub część strat ujętych w kapitale z aktualizacji wyceny nie będzie odzyskana w jednym lub więcej przyszłych okresów, ujmuje w wyniku finansowym kwotę, co do której oczekuje się, że nie będzie odzyskana.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego stosuje się zabezpieczenie wartości godziwej, Grupa wyłącza związane z tym zyski lub straty, które były ujęte w kapitale z aktualizacji z wyceny i włącza je do początkowego kosztu nabycia lub do innej wartości księgowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Grupa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W takiej sytuacji skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny pozostają w nich do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitale z aktualizacji przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

Ponadto Grupa dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

(f) Utrata wartości

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. Świadectwa pochodzenia energii

Zgodnie z art. 9a Ustawy Prawo energetyczne ENEA S.A., jako przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się obrotem energią i sprzedające tę energię odbiorcom końcowym, jest obowiązane:

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

Świadectwo pochodzenia - jest potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii (energia pochodząca np. z wiatru, wody, słońca, biomasy – tzw. certyfikaty zielone) albo energii wytworzonej w kogeneracji (z trzech rodzajów źródeł tj. źródeł gazowych lub o mocy 1 MW – tzw. certyfikaty żółte, źródeł o mocy powyżej 1 MW innych niż opalane paliwami gazowymi, metanem i gazem z przetwarzania biomasy – tzw. certyfikaty czerwone oraz źródeł opalanych gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy lub metanem uwalnianym przy odmetanowaniu kopalń – tzw. certyfikaty fioletowe). Wydaje je Prezes URE na wniosek przedsiębiorstwa energetycznego zajmującego się wytwarzaniem energii w odnawialnych źródłach energii i kogeneracji.

Prawa majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia powstają z chwilą zapisania w rejestrze świadectw pochodzenia prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. („TGE”). Prawa majątkowe od świadectw pochodzenia są zbywalne i stanowią towar giełdowy.

Przeniesienie praw majątkowych wynikających ze świadectwa pochodzenia następuje z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w rejestrze świadectw pochodzenia.

Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia wygasają w momencie ich umorzenia.

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.

Nabyte świadectwa pochodzenia wyceniane są według ceny nabycia, natomiast świadectwa pochodzenia

energii wytworzonej we własnych źródłach energii wyceniane są według maksymalnej ceny praw majątkowych, którą ENEA akceptuje w transakcjach bieżących SPOT (w ramach transakcji pozasesyjnych) w miesiącu, 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.

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 nabycia dla ilości posiadanych a nie umorzonych na dzień bilansowy świadectw pochodzenia; w drugiej kolejności w oparciu o jednostkową opłatę zastępczą.

W związku z szacowaniem sprzedaży energii elektrycznej w celu zachowania współmierności przychodów i kosztów do podstawy naliczenia rezerw na umorzenie świadectw pochodzenia przyjmuje się sumę zafakturowanej ilości sprzedaży energii odbiorcom końcowym oraz szacowanej ilości sprzedaży energii elektrycznej określonej na koniec okresu sprawozdawczego.

Posiadane przez Grupę świadectwa pochodzenia nabyte w celu umorzenia pomniejszają wartość rezerwy, a jeżeli ich wartość przewyższa wartość rezerwy to rezerwa pomniejsza wartość świadectw pochodzenia w bilansie.

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 w wartości nominalnej.

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 podatek dochodowy w zestawieniu z pełnego dochodu 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.

Natomiast podatek odroczony jest skutkiem podatkowym zdarzeń danego okresu, ujętym zgodnie z zasadą memoriału w księgach rachunkowych tego okresu, ale zrealizowanym w przyszłości. Powstaje wówczas, gdy skutek podatkowy przychodów i kosztów jest taki sam jak bilansowy, ale występuje w innych okresach.

Do obliczania wysokości podatku odroczonego stosuje się metodę zobowiązań bilansowych. Charakterystyczną cechą tej metody są różnice przejściowe powstałe między wartością bilansową i podatkową składników aktywów i zobowiązań.

Za punkt wyjścia przyjmuje się wartość bilansową aktywów i zobowiązań wykazywaną w księgach rachunkowych, którą porównuje się z ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości.

Różnice powstające pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów lub zobowiązań a jego wartością podatkową mogą mieć charakter:

- różnicy dodatniej, która spowoduje zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona,
- różnicy ujemnej, która spowoduje zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona.

W sytuacji, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań jest równa jego wartości podatkowej wówczas różnice przejściowe nie powstają.

Różnice przejściowe, po przemnożeniu przez odpowiednie stawki podatkowe, tworzą w przypadku różnic ujemnych aktywa jak i w przypadku różnic dodatnich rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości, z tytułu dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową.

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 tworzy się również aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego od różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach powiązanych, dla których spełnione zostały łącznie 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.

W przypadku, gdy prawo podatkowe przewiduje zmiany stawek podatku dochodowego, globalna kwota aktywów i rezerw będzie ustalana w oparciu o różne stawki podatkowe.

W przypadku, gdy zmiany stawek podatkowych nastąpią w czasie od ustalenia aktywów czy rezerw na podatek odroczoney do ich rozliczenia, wówczas skutki wyceny aktywów i rezerw są uwzględniane w okresie sprawozdawczym, w którym nastąpiła korekta przepisów podatkowych.

Ponadto najpóźniej na dzień bilansowy jednostka ustala, czy nie nastąpiła trwała utrata wartości aktywów, czyli czy w dalszym ciągu prawdopodobne jest ich rozliczenie. W zakresie w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego należy dokonać odpisu aktualizującego wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Podatek odroczoney ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy

podatek odroczony:

1. dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są na kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również odnoszony jest na kapitały, w zależności od zdarzenia, którego jest skutkiem,
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 Grupa posiada 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.

Dla celów prezentacji bilansowej należy wysaldować kwotę aktywa na odroczony podatek dochodowy oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wynikające z ksiąg oraz wykazać w bilansie nadwyżkę aktywa nad rezerwą (względnie nadwyżkę rezerwy nad aktywem).

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, nagrodę na Dzień Energetyka.

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

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 15 maja i do 15 września 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 aktuarusza metodą „Projected Unit Credit Method”. Zyski i straty aktuarialne są w całości odnoszone w rachunek zysków i strat.

C. Program określonych składek

1) Składki ubezpieczeń społecznych

System ubezpieczeń społecznych działa na zasadach programu państwowego, zgodnie z którym na ENEA S.A. ciąży obowiązek zapłaty składek na ubezpieczenia społeczne dla pracowników w momencie, gdy stają się one należne. ENEA S.A. nie jest zobowiązana ani prawnie ani zwyczajowo do wypłaty przyszłych świadczeń z tytułu ubezpieczeń społecznych. ENEA S.A. ujmuje koszt składek dotyczących bieżącego okresu w rachunku zysków i strat jako koszt świadczeń pracowniczych.

2) Pracowniczy Program Emerytalny

Zgodnie z załącznikiem nr 18 do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy ENEA S.A. 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 ENEA S.A. 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 przeznaczają 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 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.

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 nieodpłatnie od jednostek samorządu terytorialnego oraz innych podmiotów środki trwałe infrastruktury energetycznej. Takie transakcje, do 31.12.2009 r. rozpoznawane były zgodnie z MSR 20 Dotacje rządowe, tj. wykazywane jako rzeczowe aktywa trwałe, a ich wartość ujmowana jest w bilansie jako przychody przyszłych okresów, rozliczane w czasie na dobro przychodów w rachunku zysków i strat proporcjonalnie do naliczanych kosztów amortyzacji od otrzymanych środków trwałych. Od 01.01.2010r. zgodnie z KIMSF 18 dotacje i inne środki trwałe otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w 100% bezpośrednio w przychody.

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

Przychody z opłat przyłączeniowych dla zadań zakończonych do 31.12.2009r ujmowane są w rozliczeniach międzyokresowych przychodów i rozliczane są w czasie odpowiednio przez okres amortyzacji przyłączy, który wynosi według aktualnych szacunków 35 lat. W sprawozdaniu wg MSR opłaty te ujmowane są jako zobowiązania długoterminowe. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się reklasyfikacji opłat do 1 roku do zobowiązań krótkoterminowych.

Zaliczki z tytułu opłat za przyłączenie, które wpłynęły do Spółki do 31.12.2009, a dla których oddanie przyłącza do użytkowania nastąpiło po 01.01.2010r, ujmowane są w 100% bezpośrednio w przychody, zgodnie z KIMSF 18 wprowadzonym od dnia 1 stycznia 2010 roku przez Komitet Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

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.

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. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia są to aktywa spełniające następujące kryteria:

- ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przez transakcje sprzedaży, a nie przez dalsze wykorzystanie;
- Zarząd Spółki złożył deklarację sprzedaży i zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy;
- aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie;
- transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna i można ją będzie rozliczyć w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji;
- cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej;
- istnieje małe prawdopodobieństwo wprowadzenia zmian do planu zbycia tych aktywów.

W przypadku spełnienia kryteriów po dacie bilansowej nie dokonuje się zmiany klasyfikacji aktywa na koniec roku obrotowego poprzedzającego zdarzenie. Zmiana klasyfikacji zostaje odzwierciedlona w tym okresie sprawozdawczym, kiedy kryteria zostały spełnione. Z chwilą przeznaczenia danego aktywa do zbycia następuje zaprzestanie naliczania amortyzacji.

Aktywa przeznaczone do zbycia wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej netto lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

3.29. Stanowisko odnośnie stosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2011:

- **Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”** – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 r. (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie - 1 lipca 2010 r. lub 1 stycznia 2011 r. - w zależności od standardu/interpretacji).
- **Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”** - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”** zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Grupy w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 10 kwietnia 2012 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie),
- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie),

- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie).

Grupa jest w trakcie analizy wpływu w/w standardów, interpretacji i zmian do standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

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; zmiana stopy dyskontowej oraz zmiana tempa długookresowego wzrostu wynagrodzeń mają wpływ na dokładność dokonanego szacunku (nota 0),
- **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 14),
- **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 14),
- **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 roszczeń (nota 32, 49.5),
- **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 2011 r. przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,87 % (nota 32),
- **rezerwa na koszty wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żużlowej** - w procesie spalania

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

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 2011 r. przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,87 % (nota 32),

- **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 44).

5. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych

Lp	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2011	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2010
1.	ENERGOMIAR Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
2.	BHU S.A. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	92,62	91,47
3.	ENEA Centrum S.A. Poznań, ul. Górecka 1	100	100
4.	Hotel „EDISON” Sp. z o.o. Baranowo k/Poznania	100	100
5.	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
6.	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. Lipno, Gronówko 30	100	100
7.	ENERGO-TOUR Sp. z o.o. Poznań, ul. Marcinkowskiego 27	99,92	99,92
8.	ENEOS Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
9.	ENTUR Sp. z o.o. Szczecin, ul. Malczewskiego 5/7	100	100
10.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrawiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2	99,94	99,94
11.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. Samociążek, 86-010 Koronowo	100	100
12.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Oborniki, ul. Wybudowanie 56	91,02	87,99
13.	„ITSERWIS” Sp. z o.o. Zielona Góra, ul. Zacisze 28	100	100
14.	„Auto – Styl” Sp. z o.o. Zielona Góra, ul. Zacisze 15	100	100
15.	FINEA Sp. z o.o. w likwidacji Poznań, ul. Warszawska 43	-	100
16.	ENEA Operator Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
17.	Elektrownia „Kozienice” S.A. Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	100	100
18.	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. 64-920 Piła, ul. Kaczorska 20	65,03	64,064
19.	Kozienice II Sp. z o.o. Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	-	100

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

20.	Elektrociepłownia Białystok S.A. <i>Białystok, ul. Gen. Andersa 3</i>	99,94	30,36
21.	DOBITT Energia Sp. z o.o. <i>Gorzewo 8, 56-420 Bierutów</i>	100	-
22.	Annacond Enterprises Sp. z o.o. <i>Warszawa, ul. Jana III Sobieskiego 1/4</i>	61	-
23.	Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. <i>Ostrów Wlkp., ul. Chłapowskiego 51</i>	49	49
24.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. <i>Śrem, ul. Staszica 6</i>	-	41,65
25.	ELKO Trading Sp. z o.o. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	_*	_*
26.	Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa <i>Samociążek 92, 86-010 Koronowo</i>	_**	-
27.	„Ecebe” Sp. z o.o. <i>Augustów, ul. Wojciech 8</i>	_***	-
28.	Energo-Invest-Broker S.A. <i>Toruń, ul. Jęczmienna 21</i>	_****	-

*100% udziałów w spółce ELKO Trading Sp. z o.o. należy do Elektrowni „Kozienice” S.A.

** na dzień 31 grudnia 2011 r. 99% ogółu praw i obowiązków w spółce Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa należało do spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o., a 1% do spółki ENEA Centrum S.A.

***100% udziałów w spółce Ecebe należy do Elektrociepłowni Białystok S.A.

****spółka stowarzyszona Elektrowni Kozienice S.A.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

W dniu 27 grudnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BHU S.A. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki do kwoty 16 375,1 tys. zł o kwotę 2 072 tys. zł., poprzez emisję 20 720 akcji serii K, w drodze subskrypcji prywatnej. Nowo utworzone akcje w kapitale zakładowym spółki objęła ENEA S.A. i pokryła je w całości wkładem niepieniężny (aportem).

W dniu 21 stycznia 2011 r. podwyższony kapitał zakładowy BHU S.A. został zarejestrowany w KRS.

W dniu 30 grudnia 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, na którym podwyższono kapitał zakładowy MEC Piła Sp. z o.o. o kwotę 773 tys. zł. do kwoty 28 689 tys. zł. poprzez utworzenie 773 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł. każdy. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym objęła ENEA S.A. i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym (aportem).

W dniu 24 lutego 2011 r. podwyższony kapitał zakładowy MEC Piła Sp. z o.o. został zarejestrowany w KRS.

Dnia 27 stycznia 2011 r. ukazało się obwieszczenie o Przetargu Ustnym (licytacji) na sprzedaż akcji w kapitale zakładowym spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. Przedmiotem sprzedaży w ramach przetargu było 6 860 akcji zwykłych imiennych Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Śremie S.A., o wartości nominalnej 1 000 zł. każda i łącznej wartości 6 860 tys. zł., stanowiących łącznie 41,65 procent udziałów w kapitale zakładowym spółki. Łączna wartość rynkowa akcji spółki – odpowiadająca cenie wywoławczej – wynosiła 9 611 820,40 zł. i została określona na podstawie wyceny sporządzonej według

stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. W wyznaczonym terminie żaden z oferentów nie dokonał wpłaty wadium, przez co przetarg odbył się bez wyłonienia nabywcy, a akcje pozostały w posiadaniu ENEA S.A. W dniu 21 lutego 2011 r. wpłynęło do ENEA S.A pismo, w którym Centrozap S.A. (właściciel 51% akcji PEC Śrem S.A.) zadeklarował wolę nabycia przedmiotowego pakietu akcji, jednak ze względu na procedury korporacyjne dopiero po 16 maja 2011 r., jednocześnie Centrozap S.A. zaakceptował poziom ceny wywoławczej ogłoszonej w obwieszczeniu przetargowym.

Dnia 26 maja 2011 r. została zawarta umowa przedwstępna sprzedaży akcji, w której Spółki zobowiązały się do zawarcia Umowy Przyrzeczonej do dnia 14 lipca 2011 r. Dnia 13 lipca 2011 r. została zawarta przyrzeczona umowa sprzedaży akcji – Umowa Przyrzeczona.

W dniu 07 lutego 2011 r. zarejestrowano w KRS podwyższenie kapitału zakładowego spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o., o kwotę 26 000 tys. zł., to jest do kwoty 239 841 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika – ENEA S.A. i pokryte w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ENEA S.A. działającego pod firmą: ENEA S.A. Oddział Elektrownia Biogazowa Liszkowo.

W dniu 15 lutego 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, na którym podwyższono kapitał zakładowy spółki Hotel EDISON Sp. z o.o. o kwotę 35 tys. zł., tj. do kwoty 21 271,5 tys. zł. poprzez utworzenie nowych 70 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Hotel EDISON Sp. z o.o. zostaną w całości objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika - spółkę ENEA S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS nastąpiła w dniu 28 lipca 2011 r.

W dniu 30 marca 2011 r. nastąpiło zarejestrowanie połączenia spółek Elektrowni „Kozienice” S.A. (Spółka Przejmująca) z Kozienice II Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, poprzez emisję akcji skierowaną do ENEA S.A. Kapitał zakładowy Elektrowni „Kozienice” S.A. wskutek połączenia spółek został podwyższony o kwotę 12 482 tys. zł. do kwoty 462 482 tys. zł., w drodze emisji 1 248 244 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości 10 zł. każda.

Celem połączenia jest wykorzystanie wieloletniego doświadczenia oraz potencjału, jakim dysponuje Elektrownia „Kozienice” w zakresie zarządzania majątkiem wytwórczym i prowadzenie inwestycji w nowe moce wytwórcze.

W dniu 30 marca 2011 r. Grupa nabyła 100% ogółu praw i obowiązków w spółce ZU-AN Sp. z o.o. sp.k. za kwotę łączną 28.383 tys. zł. (28.117 tys. zł zapłaciła spółka Elektrownie Wodne Sp. z o.o. a 266 tys. zł. spółka Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A.). Nabyta spółka otrzymała nazwę Elektrownie Wiatrowe – Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa. W związku ze zmianą nazwy komplementariusza spółki zmianie uległa nazwa na nową, w brzmieniu Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa. 99% ogółu praw i obowiązków należało do spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. (komandytariusz spółki), a 1% do spółki ENEA Centrum S.A. (komplementariusz spółki).

W dniu 17 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie połączenia

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. ze spółką Elektrownie Wiatrowe ENEA Centrum S.A. Sp. k., a także o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. o 8,5 tys. zł. W dniu 2 stycznia 2012 r. podwyższony kapitał zakładowy został zarejestrowany w KRS.

W dniu 11 maja 2011 r. ENEA S.A. zakupiła 100% udziałów spółki DOBITT Energia Sp. z o.o. za kwotę 3350 tys. zł., jednocześnie podwyższony został kapitał zakładowy o kwotę 9 075 tys. zł. do kwoty 9 175 tys. zł. Rejestracja w KRS podwyższonego kapitału zakładowego Spółki nastąpiła w dniu 22 sierpnia 2011 r.

W dniu 1 czerwca 2011 r. ENEA S.A. nabyła 1 283 214 sztuk akcji spółki Elektrociepłownia Białystok S.A. o wartości nominalnej 10 zł za jedną akcję, za kwotę 347 751 tys. zł.

W dniu 8 czerwca 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FINEA Sp. z o.o. w likwidacji, na którym zatwierdzono podział kwot likwidacyjnych. W dniu 13 czerwca 2011 r. został złożony wniosek do KRS o wykreślenie podmiotu. W dniu 20 lipca 2011 r. spółka Finea Sp. z o.o. w likwidacji w efekcie zakończonego procesu likwidacji uległa rozwiązaniu i została wykreślona z KRS.

W dniach 27 maja oraz 6 i 8 czerwca 2011 r. ENEA S.A. zakupiła 304 udziały pracownicze spółki „Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej” Sp. z o.o. z siedzibą w Obornikach za łączną kwotę 387, 6 tys. zł.

W miesiącu grudniu 2011 r. ENEA S.A. nabyła kolejne 10 udziałów pracowniczych w ramach odkupienia pierwszej transzy udziałów pracowniczych zaplanowanego na rok 2011 za kwotę 12,7 tys. zł.

W dniu 29.12.2010 r. NWZ spółki Energo-Invest-Broker S.A. podjęło : Uchwałę Nr 1 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę 55,625% akcji EIB S.A. należących do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w celu ich umorzenia, Uchwałę Nr 2 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem akcji własnych Spółki nabytych w celu ich umorzenia, Uchwałę Nr 3 w sprawie umorzenia przez Spółkę akcji własnych nabytych w celu umorzenia.

W dniu 28.04.2011 r. Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o rejestracji obniżenia kapitału zakładowego z 500 tys. zł do 221,9 tys. zł w związku z umorzeniem 1780 akcji należących uprzednio do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Liczba akcji EIB S.A. po umorzeniu to 1 420. W wyniku powyższego zmienił się udział Elektrowni „Kozienice” S.A. w kapitale Spółki z 12,5% na 28,17%.

W myśl MSR 28 pkt 23, nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia w kwocie 2 908 tys. zł rozpoznano w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako przychód okresu, w którym spółka EIB stała się jednostką stowarzyszoną wycenioną metodą praw własności.

W dniu 26 lipca 2011r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników EP PUE ENERGObUD Leszno Sp. z o.o. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z 7 634 tys. zł., o kwotę 1 151 tys. zł., do 8 785 tys. zł., w zamian za wkład niepieniężny. Objęcie udziałów przez ENEA S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym EP PUE ENERGObUD Leszno Sp. z o.o. oraz przeniesienie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości dotyczącego aportu nastąpiło w dniu 03 sierpnia 2011 r. W dniu 15 września 2011 r. podwyższony kapitał zakładowy został zarejestrowany w KRS.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

W dniu 22 sierpnia 2011 r. ENEA S.A. nabyła 21 265 udziałów w spółce „Annacond Enterprises” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 500 zł./udział, stanowiących 61 % kapitału zakładowego spółki.

W dniu 12.09.2011r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ENEOS Sp. z o.o. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z 20 189 tys. zł., o kwotę 11 900 tys. zł., do 32 089,5 tys. zł., w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w rozumieniu art. 551 kodeksu cywilnego, pod nazwą „Oświetlenie uliczne Miasta Poznania”. W dniu 13 września 2011 r. miało miejsce objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym ENEOS Sp. z o.o. przez ENEA SA oraz przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 551 k.c. z ENEA S.A. do ENEOS Sp. z o.o. W dniu 13 października 2011 nastąpiła rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego ENEOS Sp. z o.o. w KRS.

W dniu 20 września 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BHU SA podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 16 375,1 tys. zł.; o kwotę 165,6 tys. zł. poprzez emisję 1 656 akcji serii L o wartości nominalnej 100,00 zł, to jest do kwoty 16 540,7 tys. zł., w zamian za wkład niepieniężny w postaci prawa użytkowania wieczystego nieruchomości o łącznej wartości 165,6 tys. zł., z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 20 września 2011r. BHU SA skierowała do ENEA SA ofertę objęcia akcji serii L.

W dniu 04 października 2011r. ENEA SA przyjęła ofertę objęcia akcji serii L BHU SA,

Umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej miała miejsce 3 listopada 2011 r. W dniu 16 listopada 2011 r. podwyższony kapitał zakładowy został zarejestrowany w KRS.

W związku ze zmianą profilu prowadzonej działalności przez spółkę Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. i rozpoczęciem świadczenia usług w obszarze obsługi klientów ENEA SA zmianie uległa również nazwa spółki na nową, w brzmieniu: ENEA Centrum S.A.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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 do 31 grudnia 2011 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	3 834 195	2 640 730	3 007 860	206 164		9 688 949
Sprzedaż między segmentami	235 041	-	159 821	594 046	(988 908)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	4 069 236	2 640 730	3 167 681	800 210	(988 908)	9 688 949
Koszty ogółem	(3 910 278)	(2 314 732)	(2 697 489)	(753 325)	954 538	(8 721 286)
Wynik segmentu	158 958	325 998	470 192	46 885	(34 370)	967 663
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(123 439)
Zysk operacyjny						844 224
Koszty finansowe						(46 887)
Przychody finansowe						184 070
Przychody z tytułu dywidend						1 438
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						4 529
Podatek dochodowy						(194 853)
Zysk netto						792 521
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych						(771)

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	4 021 458	2 527 923	1 024 432	263 062		7 836 875
Sprzedaż między segmentami	332 399		1 504 517	507 843	(2 344 759)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	4 353 857	2 527 923	2 528 949	770 905	(2 344 759)	7 836 875
Koszty ogółem	(4 144 574)	(2 264 396)	(2 215 331)	(729 501)	2 329 236	(7 024 566)
Wynik segmentu	209 283	263 527	313 618	41 404	(15 523)	812 309
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(100 345)
Zysk operacyjny						711 964
Koszty finansowe						(41 003)
Przychody finansowe						140 493
Przychody z tytułu dywidend						774
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						988
Podatek dochodowy						(173 835)
Zysk netto						639 381
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych						119

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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 2011 r. oraz za okres 12 miesięcy kończący się tego dnia przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	6 223	5 266 063	3 263 745	306 425	(137 710)	8 704 746
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	514 223	374 233	109 740	219 529	(175 216)	1 042 509
Razem	520 446	5 640 296	3 373 485	525 954	(312 926)	9 747 255
AKTYWA wyłączone z segmentacji						3 952 639
- w tym rzeczowe aktywa trwałe						372 125
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe						9 847
RAZEM: AKTYWA						13 699 894
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	234 241	504 552	368 627	177 148	(175 216)	1 109 352
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji						12 590 542
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania						92 899
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						13 699 894
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-	774 838	447 787	80 471	(39 721)	1 263 375
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji						32 196
Amortyzacja	703	352 663	325 173	29 898	(3 186)	705 251
Amortyzacja wyłączona z segmentacji						6 340
Odpisy aktualizujące należności na dzień 31.12.2011	81 193	6 275	74 561	6 202	-	168 231

Noty przedstawione na stronach 11-122 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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 2010 r. oraz za okres 12 miesięcy kończący się tego dnia przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	18 746	4 862 914	2 874 885	350 681	(93 663)	8 013 563
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	463 869	332 995	241 263	201 648	(327 554)	912 221
Razem:	482 615	5 195 909	3 116 148	552 329	(421 217)	8 925 784
AKTYWA wyłączone z segmentacji						3 910 921
- w tym rzeczowe aktywa trwałe						295 087
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe						10 407
RAZEM: AKTYWA						12 836 705
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	359 389	434 131	314 518	154 808	(327 554)	935 292
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji						11 901 413
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania						82 515
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						12 836 705
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-	506 275	420 513	76 984	(27 734)	976 038
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji						66 206
Amortyzacja	610	360 890	252 311	34 010	(3 132)	644 689
Amortyzacja wyłączona z segmentacji						7 983
Odpisy aktualizujące należności na dzień 31.12.2010	81 578	12 271	55 840	5 908	-	155 597

Noty przedstawione na stronach 11-122 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(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.

W 2011 r. i w 2010 r. żaden pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w jakimkolwiek z segmentów działalności.

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.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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 01.01.2011							
Wartość brutto	35 846	6 939 699	4 503 480	135 475	396 037	637 047	12 647 584
Umorzenie	-	(2 375 681)	(1 647 202)	(55 289)	(254 926)	937	(4 332 161)
Odpis aktualizujący	-	(410)	(379)	(22)	(20)	(5 942)	(6 773)
Wartość księgowa netto	35 846	4 563 608	2 855 899	80 164	141 091	632 042	8 308 650
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2011							
Przeniesienia	80	220 537	322 146	963	2 601	(562 995)	(16 668)
Nabycie	4 887	494 811	259 669	22 542	35 616	260 542	1 078 067
Zbycie (wartość początkowa)	(117)	(2 373)	(6 091)	(4 384)	(773)	-	(13 738)
Zbycie (umorzenie)	-	1 108	2 243	3 438	571	-	7 360
Amortyzacja	-	(322 374)	(307 804)	(10 053)	(22 859)	-	(663 090)
Odpis aktualizujący	(103)	(5 345)	564	(1)	3	(772)	(5 654)
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (wartość początkowa)	4 331	113 168	279 545	300	784	20 785	418 913
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (umorzenie)	-	(5 681)	79	(55)	(79)	-	(5 736)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (wartość brutto)	(1 803)	(15 589)	(705)	(32)	(655)	-	(18 784)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (umorzenie)	-	5 170	618	23	645	-	6 456
Likwidacje (wartość początkowa)	(617)	(40 444)	(16 923)	(865)	(4 463)	(5)	(63 317)
Likwidacje (umorzenie)	-	20 585	13 450	753	3 713	-	38 501
Pozostałe (wartość początkowa)	-	6 153	17 399	869	803	(19 136)	6 088
Pozostałe (umorzenie)	-	1 686	83	(172)	(274)	(1 500)	(177)
Stan na 31.12.2011							
Wartość brutto	44 410	7 731 551	5 359 225	154 900	430 605	336 238	14 038 145
Umorzenie	-	(2 680 357)	(1 939 151)	(61 378)	(273 854)	(563)	(4 948 847)
Odpis aktualizujący	(103)	(5 755)	185	(23)	(17)	(6 714)	(12 427)
Wartość księgowa netto	44 307	5 045 439	3 420 259	93 499	156 734	328 961	9 076 871

Noty przedstawione na stronach 11-122 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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 01.01.2010							
Wartość brutto	33 277	6 597 205	4 307 300	117 319	378 811	455 298	11 889 210
Umorzenie	-	(2 065 785)	(1 457 910)	(49 132)	(238 983)	-	(3 811 810)
Odpis aktualizujący	-	(4 314)	(4 815)	(11)	(69)	(7 517)	(16 726)
Wartość księgowa netto	33 277	4 527 106	2 844 575	68 176	139 759	447 781	8 060 674
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2010							
Przeniesienia	-	38 245	109 953	742	2 364	(164 774)	(13 470)
Nabycie	3 140	333 010	193 560	20 029	20 448	358 766	928 953
Zbycie (wartość początkowa)	(521)	(17 360)	(23 562)	(2 093)	(1 322)	(2 393)	(47 251)
Zbycie (umorzenie)	-	740	10 221	1 704	1 052	-	13 717
Amortyzacja	-	(324 807)	(276 783)	(8 366)	(21 541)	-	(631 497)
Odpis aktualizujący	-	3 904	4 436	(11)	49	1 575	9 953
Rozlizenie nabycia spółek zależnych (wartość początkowa)	-	-	-	-	-	-	-
Rozlizenie nabycia spółek zależnych (umorzenie)	-	741	(2 533)	22	(6)	-	(1 776)
Likwidacje (wartość początkowa)	(2)	(25 826)	(82 613)	(872)	(3 771)	-	(113 084)
Likwidacje (umorzenie)	-	11 992	76 504	223	3 399	-	92 118
Pozostałe (wartość początkowa)	(48)	14 425	(1 158)	350	(493)	(9 850)	3 226
Pozostałe (umorzenie)	-	1 438	3 299	260	1 153	937	7 087
Stan na 31.12.2010	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto	35 846	6 939 699	4 503 480	135 475	396 037	637 047	12 647 584
Umorzenie	-	(2 375 681)	(1 647 202)	(55 289)	(254 926)	937	(4 332 161)
Odpis aktualizujący	-	(410)	(379)	(22)	(20)	(5 942)	(6 773)
Wartość księgowa netto	35 846	4 563 608	2 855 899	80 164	141 091	632 042	8 308 650

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych Grupy zostały wykazane w nocie 15.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych**

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa ENEA dokonała porównania wartości księgowej kapitałów własnych do ich wartości rynkowej (kapitalizacja giełdowa). W związku z tym dokonano analizy wartości rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości. Grupa nie stwierdziła podstaw do rozpoznawania strat (tworzenia odpisów) z tytułu utraty wartości analizowanych aktywów na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Leasing finansowy

Grupa jako leasingobiorca używa na podstawie umowy leasingu finansowego następujące rzeczowe aktywa trwałe:

	31.12.2011			31.12.2010		
	Wartość początkowa	Umorzenie	Wartość bilansowa netto	Wartość początkowa	Umorzenie	Wartość bilansowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	530	-	530	78	(78)	-
Środki transportu	8 795	(2 119)	6 676	5 879	(1 239)	4 640
Pozostałe środki trwałe	92	(2)	90	-	-	-
Razem	9 417	(2 121)	7 296	5 957	(1 317)	4 640

Grupa nie występuje jako strona finansująca w umowach leasingu finansowego.

8. Użytkowanie wieczyste gruntów

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość brutto na początek okresu	31 235	29 623
Nabycie	963	3 678
Rozliczenie nabycia spółek zależnych	41 210	-
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(1 122)	-
Zbycie (wartość początkowa)	(149)	(2 063)
Likwidacja wartość początkowa	30	(3)
Wartość brutto na koniec okresu	72 167	31 235
Wartość umorzenia na początek okresu	(2 027)	(1 533)
Zbycie (umorzenie)	(271)	21
Rozliczenie nabycia spółek zależnych	(107)	-
Likwidacja (umorzenie)	-	(4)
Umorzenie za okres	(202)	(511)
Wartość umorzenia na koniec okresu	(2 607)	(2 027)
Odpis aktualizujący na początek okresu	-	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(64)	-
Wartość netto na początek okresu	29 208	28 090
Wartość netto na koniec okresu	69 496	29 208

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***9. Wartości niematerialne**

2011	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty	Prawa do emisji CO2	Relacje z klientami	Umowy zamiany certyfikatów	Umowy na dostawę węgla	Ogółem
Stan na 01.01.2011								
Wartość brutto	237	19 736	144 674	116 550	-	-	-	281 197
Umorzenie	(213)	-	(110 571)	(8 806)	-	-	-	(119 590)
Odpis aktualizujący	-	(17 263)	(109)	906	-	-	-	(16 466)
Wartość netto	24	2 473	33 994	108 650	-	-	-	145 141
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2011								
Przeniesienia	55	-	14 017	-	-	-	-	14 072
Nabycie	-	-	27 401	198 094	-	-	-	217 504
Zbycie (wartość początkowa)	-	-	(46)	-	-	-	-	(46)
Zbycie (umorzenie)	-	-	27	-	-	-	-	27
Amortyzacja	(8)	-	(16 815)	(4 494)	-	-	-	(21 317)
Odpis aktualizujący	-	-	(109)	-	-	-	-	(109)
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (wartość początkowa)	-	27 738	3 758	74 000	16 000	3 900	3 520	128 916
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (odpis aktualizujący/umorzenie)	-	-	(208)	(28 778)	(1 120)	(1 517)	(3 520)	(35 143)
Likwidacje (wartość początkowa)	-	-	(151)	(182 608)	-	-	-	(182 759)
Likwidacje (umorzenie)	-	-	149	-	-	-	-	149
Pozostałe (wartość początkowa)	2	-	794	-	-	-	-	796
Pozostałe (umorzenie)	-	-	(55)	-	-	-	-	(55)
Stan na 31.12.2011								
Wartość brutto	294	47 474	190 447	206 036	16 000	3 900	3 520	459 680
Umorzenie	(221)	-	(127 473)	(42 078)	(1 120)	(1 517)	(3 520)	(175 929)
Odpis aktualizujący	-	(17 263)	(218)	906	-	-	-	(16 575)
Wartość księgową netto	73	30 211	62 756	164 864	14 880	2 383	-	267 176

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

2010	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty	Prawa do emisji CO2	Ogółem
Stan na 01.01.2010					
Wartość brutto	219	19 069	131 066	15 800	166 154
Umorzenie	(210)	-	(97 131)	(3 950)	(101 291)
Odpis aktualizujący	-	(16 878)	-	-	(16 878)
Wartość netto	9	2 191	33 935	11 850	47 985
Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2010					
Przeniesienia	16	-	4 186	-	4 202
Nabycie	-	667	11 761	100 750	113 178
Zbycie (wartość początkowa)	-	(668)	(2 202)	-	(2 870)
Zbycie (umorzenie)	-	-	385	-	385
Amortyzacja	(3)	-	(15 863)	(906)	(16 772)
Odpis aktualizujący	-	(385)	(109)	906	412
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (wartość początkowa)	-	-	-	-	-
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (odpis aktualizujący/umorzenie)	-	-	43	(3 950)	(3 907)
Likwidacje (wartość początkowa)	-	-	(100)	-	(100)
Likwidacje (umorzenie)	-	-	1 862	-	1 862
Pozostałe (wartość początkowa)	2	668	(37)	-	633
Pozostałe (umorzenie)	-	-	133	-	133
Stan na 31.12.2010					
Wartość brutto	237	19 736	144 674	116 550	281 197
Umorzenie	(213)	-	(110 571)	(8 806)	(119 590)
Odpis aktualizujący	-	(17 263)	(109)	906	(16 466)
Wartość księgowa netto	24	2 473	33 994	108 650	145 141

Na wartościach niematerialnych i prawnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

Największą pozycję wśród wartości niematerialnych stanowią prawa do emisji CO₂. Ich wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2011 wynosi 164 864 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 108 650 tys. zł). Są one umarzone według faktycznego zużycia.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

Poniżej znajduje się tabela pokazująca dokładniej kształtowanie się wartości firmy:

	Za okres zakończony 31.12.2011	Za rok zakończony 31.12.2010
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	19 736	19 069
Dodatkowe kwoty ujęte z tytułu połączeń jednostek gospodarczych zachodzących w ciągu roku	27 738	667
Stan na dzień bilansowy	47 474	19 736
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek okresu	(17 263)	(16 878)
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	-	(385)
Stan na dzień bilansowy	(17 263)	(17 263)
Wartość netto		
Na początek okresu	2 473	2 191
Na koniec okresu	30 211	2 473

10. Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość brutto na początek okresu	9 984	6 736
Nabycie	28	81
Przeniesienie do/z rzeczowych aktywów trwałych	17 904	3 167
Nabycie spółek zależnych	7 304	-
Wartość brutto na koniec okresu	35 220	9 984
Wartość umorzenia na początek okresu	(907)	(645)
Zbycie (umorzenie)	163	-
Umorzenie za okres	(238)	(262)
Wartość umorzenia na koniec okresu	(982)	(907)
Odpis aktualizujący na początek okresu	(874)	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(2 019)	(874)
Wartość netto na początek okresu	8 203	6 091
Wartość netto na koniec okresu	32 219	8 203

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na 31 grudnia 2011 r. wyniosła 39 624 tys. zł (na 31 grudnia 2010 r. 8 203 tys. zł). Została ona ustalona w drodze niezależnych wycen przeprowadzonych przez niezależnych rzeczoznawców.

Na nieruchomościach inwestycyjnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

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

	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych	870	704
Koszty operacyjne związane z nieruchomościami inwestycyjnymi:		
generującymi przychody	(338)	(186)
nieużytkowanymi	(102)	-
Koszty razem	(440)	(186)

11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	170 220	189 938
Udział w zmianie stanu aktywów netto	7 309	702
Nabycie inwestycji	272 310	3 000
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(5 589)	-
Rozliczenie nabycia spółek zależnych	(160 961)	-
Odpis aktualizujący	-	(7 959)
Amortyzacja nadwyżki w wartości godziwej aktywów netto nad wartością księgową	(4 435)	(15 461)
Pozostałe zmiany	2 659	-
Stan na dzień bilansowy	278 854	170 220

W listopadzie i grudniu 2011 r. ENEA S.A. dokonała wpłat zaliczek w wysokości 272 310 tys. zł na poczet przyszłych udziałów, zgodnie z zapisami przedwstępnej umowy sprzedaży wszystkich udziałów w spółce Windfarm Polska sp. z o.o. z dnia 25 listopada 2011 r. W roku 2010 Grupa dokonała nabycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych na łączną kwotę 3.000 tys. zł. Były to zaliczki wpłacone celem zapewnienia wyłączności w negocjacjach dotyczących nabycia udziałów w farmach wiatrowych od spółki Energetyka Wiatrowa Galicja Sp. z o.o. W zamian spółka ta ustanowiła zastaw na udziałach 2 najbardziej zaawansowanych farm wiatrowych: Farmy Wiatrowej Łańcut Sp. z o.o. oraz Farmy Wiatrowej Gać Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2010, w wyniku sprawdzenia przesłanek i przeprowadzenia testu na utratę wartości udziałów w elektrociepłowniach będących spółkami stowarzyszonymi (Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. oraz Elektrociepłownia Białystok S.A.), Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów w Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. na kwotę 7.959 tys. zł. zmniejszając wartość księgową udziałów w tej spółce do 0 zł.

Dnia 13 lipca 2011 r. Grupa sprzedała wszystkie swoje akcje w spółce Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A.

W dniu 1 czerwca 2011 r. ENEA S.A. nabyła 1 283 214 sztuk akcji spółki Elektrociepłownia Białystok S.A. o wartości nominalnej 10 zł za jedną akcję, za kwotę 347 751 tys. zł. Spółka ta, dotychczas będąca spółką stowarzyszoną, stała się spółką zależną ENEA S.A. Spowodowało to zmniejszenie pozycji „inwestycje w

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

jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności” na kwotę 165 396 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa dokonała, zgodnie z MSSF 5, przeniesienia udziałów w spółce stowarzyszonej „WIRBET” S.A. wycenianej dotychczas metodą praw własności w kwocie 5.589 tys. zł do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

W 2010 r. Grupa dokonała sprzedaży udziałów w jednostce współkontrolowanej PWE Gubin Sp. z o.o.

Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych konsolidowanych metodą praw własności za rok 2011 wyniósł 4 529 tys. zł (za rok 2010 było to 988 tys. zł).

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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:

					Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	Długoterminowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	Zobowiązania razem	Przychody	Koszty	Zysk netto	
31.12.2011		Udział w własności	Aktywa obrotowe	Aktywa trwałe	Aktywa razem						
Wirbet S.A. (jednostka stowarzyszona)		49,00%	8 417	9 580	17 997	5 856	734	6 590	27 635	(25 359)	2 276
			8 417	9 580	17 997	5 856	734	6 590	27 635	(25 359)	2 276
31.12.2010		Udział w własności	Aktywa obrotowe	Aktywa trwałe	Aktywa razem	Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	Długoterminowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	Zobowiązania razem	Przychody	Koszty	Zysk netto
Wirbet S.A. (jednostka stowarzyszona)		49,00%	8 380	8 595	16 975	4 739	471	5 210	27 184	(24 548)	2 636
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. (jednostka stowarzyszona)		41,65%	2 312	42 626	44 938	27 838	134	27 972	11 432	(11 277)	155
Elektrociepłownia Białystok S.A. (jednostka stowarzyszona)		30,36%	106 585	528 534	635 119	28 633	72 156	100 789	267 790	(232 931)	34 859
			117 277	579 755	697 032	61 210	72 761	133 971	306 406	(268 756)	37 650

Noty przedstawione na stronach 11-122 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***12. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Na dzień 31 grudnia 2011 Grupa dokonała, zgodnie z MSSF 5, przeniesienia aktywów spółki zależnej Hotel „EDISON” Sp. z o.o. w kwocie 13.672 tys. zł do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz zobowiązań tej spółki w kwocie 795 tys. zł do zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa dokonała, zgodnie z MSSF 5, przeniesienia udziałów w spółce stowarzyszonej „WIRBET” S.A. wycenianej dotychczas metodą praw własności w kwocie 5.589 tys. zł do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zaklasyfikowane na 31 grudnia 2011 r. jako przeznaczone do zbycia to akcje Towarowej Giełdy Energii S.A.

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży przeznaczzone do zbycia	2 242	-
Inwestycje w spółce stowarzyszonej przeznaczzone do sprzedaży	5 589	-
Grupa aktywów (spółka zależna) przeznaczona do sprzedaży	13 672	-
	21 503	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	795	-

Grupa aktywów (spółka zależna) przeznaczona do sprzedaży

	31.12.2011	31.12.2010
Rzeczowe aktywa trwałe	12 329	-
Użytkowanie wieczyste gruntów	1 122	-
Zapasy	14	-
Należności	204	-
Środki pieniężne	3	-
Aktywa spółki przeznaczone do sprzedaży	13 672	-
Kredyty długoterminowe	(250)	-
Kredyty krótkoterminowe	(295)	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	(35)	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe	(36)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe	(179)	-
Zobowiązania spółki związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	(795)	-

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

13. Aktywa finansowe

	31.12.2011	31.12.2010
Należności i pożyczki	237	168
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	70 490	74 867
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 557	1 411
Długoterminowe aktywa finansowe razem	72 284	76 446
Należności i pożyczki	1 052 119	922 460
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	531 883	250 934
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	723 439	1 781 939
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	2 307 441	2 955 333
Razem	2 379 725	3 031 779

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2011	31.12.2010
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	902 586	760 710
Należności z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) oraz innych podobnych świadczeń	19 486	11 450
Inne należności	58 275	51 434
Zaliczki	3 057	3 061
Naliczone należności z tytułu niezafakturowanej sprzedaży	234 757	249 067
Przedpłacone ubezpieczenia majątkowe	2 189	2 335
	1 220 350	1 078 057
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(168 231)	(155 597)
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	1 052 119	922 460
	31.12.2011	31.12.2010
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Inne należności	237	168
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	237	168
Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	1 052 356	922 628

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności:

	31.12.2011	31.12.2010
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	155 597	150 632
Nabycie spółek zależnych	4 664	-
Utworzony	34 876	27 869
Rozwiązany	(18 679)	(22 427)
Wykorzystany	(8 227)	(477)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	168 231	155 597

Zabezpieczenia i ograniczenia w dysponowaniu należnościami zostały wykazane w nocie 15.

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

15. 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 31.12.2011 r.	Zadłużenie na 31.12.2010 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.	-	1 158	listopad 2011 r.
BHU S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	Hipoteka kaucyjna do kwoty 3 750 tys. zł	Bank BPH S.A.	-	-	listopad 2012 r.
BHU S.A.	Kredyt inwestycyjny	Hipoteka kaucyjna do kwoty 3 750 tys. zł	Bank BPH S.A.	2 500	-	grudzień 2017 r.
NZOZ Centrum Uzdrowskie Energetyk Sp. z o.o.	Pożyczka	Hipoteka kaucyjna do kwoty 8 450 tys. zł, zastaw rejestrowy	Siemens Finance Sp. z o.o.	6 369	-	wrzesień 2021 r.
EP PUE ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny	Hipoteka zwykła w wysokości 4 000 tys. zł	Nordea Bank Polska S.A.	1 496	1 855	luty 2016 r.
Hotel „EDISON” Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym	Hipoteka kaucyjna do kwoty 400 tys.	BZ WBK S.A.	245	74	październik 2012 r.
ITSERWIS Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym	Hipoteka kaucyjna	BZ WBK S.A.	875	911	październik 2012 r.
Auto-Styl Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny	Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach	BGŻ S.A.	23	86	marzec 2012 r.
PEC Sp. z o.o. w Obornikach	Leasing	Hipoteka kaucyjna, cesja wierzytelności	BZ WBK Finanse & Leasing S.A.	125	223	listopad 2012 r.
Elektrownia „Kozienice” S.A.	Kredyt długoterminowy	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, 16 weksli in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Nordic Investment Bank S.A.	50 459	60 085	grudzień 2015 r.
Elektrownia „Kozienice” S.A.	Kredyt długoterminowy	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	PKO BP S.A.	18 204	36 409	grudzień 2012 r.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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 31.12.2011 r.	Zadłużenie na 31.12.2010 r.	Okres na jaki ustanowiono zabezpieczenie
1.	Energobud Leszno	Zabezpieczenie roszeń z umowy na zakupy produktów i usług dokonywane przy użyciu Kart Flotowych	Weksel In blanco	PKN Orlen S.A.	Niesprecyzowane	Niesprecyzowane	bezterminowo
2.	Energobud Leszno	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksel In blanco	Pekao Leasing Sp. z o.o.	-	30	lipiec 2012 r.
3.	Energobud Leszno	Zabezpieczenie umowy na udzielanie gwarancji przetargowych	Weksle In blanco	PZU S.A.	Niesprecyzowane	Niesprecyzowane	bezterminowo
4.	Energobud Leszno	Umowa zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych	Weksle In blanco	PZU S.A.	Niesprecyzowane	Niesprecyzowane	bezterminowo
5.	Energobud Leszno	Kredyt inwestycyjny	Pełnomocnictwo do rachunku, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww nieruchomości	NORDEA BANK POLSKA S.A.	1 496	1 855	luty 2016 r.
6.	Elektrownie Wodne	Pożyczka	Weksel In blanco, cesja wierzytelności z umowy sprzedaży energii elektrycznej	NFOŚiGW	6 941	5 274	20 grudnia 2023 r.
7.	Eneos	Kredyt inwestycyjny	Cesja umowy oraz weksle In blanco	PKO BP S.A.	3 196	2 226	grudzień 2020 r.
8.	Auto-Styl	Kredyt w rachunku bieżącym	Weksel In blanco	Volkswagen Bank Polska S.A.	544	17	czerwiec 2012 r.
9.	Auto-Styl	Kredyt odnawialny	Weksle In blanco i cesja praw z polisy	Volkswagen Bank Polska S.A.	2 897	4 464	marzec 2012 r.
10.	Auto-Styl	Kredyt odnawialny	Przewłaszczenie rzeczy ruchomych i cesja z polisy	Volkswagen Bank Polska S.A.	-	319	czerwiec 2012 r.
11.	Auto-Styl	Gwarancja bankowa	Cesja praw z polisy	BGŻ S.A.	33	20	czerwiec 2012 r.
12.	Energetyk	Pożyczka	Weksle in blanco	Siemens Finance Sp. Z o.o.	6 369	-	30 września 2021 r.
13.	BHU	Zabezpieczenie limitu zakupów	Weksel In blanco	Philips Lighting Farel Mazury Sp. z o.o.	400	400	Okres obowiązywania umowy
14.	BHU	Zabezpieczenie umowy leasingowej	Weksel In blanco	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	34	64	1 lutego 2013 r.
15.	ENEA S.A.	Zabezpieczenie wierzytelności	Weksel In blanco	PSE Operator S.A.	15 000	15 000	Okres obowiązywania umowy
16.	ENEA S.A.	Umowa najmu pomieszczeń	Gwarancja bankowa	RONDO PROPERTY INVESTMENT Sp. z o.o.	135	20	13 grudnia 2012 r.
17.	ENEA S.A.	Zakup energii elektrycznej	Gwarancja bankowa	PGE Elektra	-	132 007	15 lutego 2011 r.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

18.	ENE S.A.	Handel energią elektryczną i prawami majątkowymi na giełdzie towarowej	Gwarancja bankowa	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.	35 000	-	18 listopada 2012 r.
19.	Energomiar	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksel In blanco	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	-	5	kwiecień 2011 r.
20.	Energomiar	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksel In blanco	Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	424	106	listopad 2014 r.
21.	ENE Centrum S.A.	Zabezpieczenie umowy o obsługę klientów	Blokada środków	BP EUROPE SE	-	-	Do odwołania
22.	Energio-Tour	Gwarancja ubezpieczeniowa	Blokada w rachunku bankowym	AXA TUIA S.A.	26	-	17 września 2013 r.
23.	ITSERWIS	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksle In blanco	BZ WBK Leasing S.A.	108	43	20 marca 2014 r.
24.	ITSERWIS	Kredyt w rachunku bieżącym	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym, weksel In blanco, cesja należności z ubezpieczenia nieruchomości	BZ WBK S.A.	875	911	31 października 2012 r.
25.	Hotel Edison	Umowa handlowa	Weksel In blanco do kwoty 5 tys. zł	FEDRUS S.A.	-	-	Okres obowiązywania umowy
26.	MEC Piła Sp. z o.o.	Pożyczka	Weksle In blanco i cesja wierzytelności	WFOŚiGW	2 120	1 983	maj 2016 r.
27.	Elektrownia Kozienice	Dotacja	Weksel In blanco (wartość zabezpieczenia 4 418 tys. zł)	NFOŚiGW	Niesprecyzowane	Niesprecyzowane	2 kwietnia 2012 r.
28.	Elektrownia Kozienice	Dotacja	Weksel In blanco (wartość zabezpieczenia 4 497 tys. zł)	NFOŚiGW	Niesprecyzowane	Niesprecyzowane	31 sierpnia 2012 r.

16. Zapasy

	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	326 829	226 144
Półprodukty i produkty w toku	1 251	654
Produkty gotowe	164	368
Świadczenia pochodzenia	1 675	-
Towary	20 645	21 640
	350 564	248 806
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(9 879)	(6 748)
Razem:	340 685	242 058

	31.12.2011	31.12.2010
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	6 748	6 277
Nabycie spółek zależnych	299	-
Utworzony	3 507	3 241
Rozwiązany	(475)	(2 734)
Wykorzystany	(200)	(36)
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	9 879	6 748

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego roku wyniosły 1 738 114 tys. zł (1 528 955 tys. zł w 2010 r.)

Przyczyny rozwiązania części odpisów aktualizujących wartość zapasów to: sprzedaż towarów lub materiałów objętych odpisem, likwidacja materiałów, wzrost cen sprzedaży na rynku.

Wartość zapasów, które będą zużyte do produkcji lub sprzedane w terminie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego wynosi na dzień 31 grudnia 2011 r. 22 698 tys. zł.

Na zapasach nie ustanowiono zabezpieczeń.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie i w banku	876 136	510 304
- środki pieniężne w kasie	1 017	1 006
- środki pieniężne w banku	875 119	509 298
Inne środki pieniężne	342 225	389 323
- środki pieniężne w drodze	908	649
- lokaty	341 265	388 312
- inne	52	362
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 218 361	899 627
Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	1 218 361	899 627

Zabezpieczenia ustanowione na środkach pieniężnych zostały wykazane w nocie 15.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. ENEA S.A. posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 9 262 tys. zł, są to środki pieniężne na rachunku bankowym (środki zablokowane w związku z

depozytem na należności i depozytem transakcyjnym). Na dzień 31 grudnia 2010 r. ENEA S.A. posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 10 341 tys. zł.

18. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Kontrakty forward na prawa do emisji CO ₂	10 769	-
Kontrakty forward na EUR	143	-
Kontrakty forward na USD	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	1 557	1 411
Portfel inwestycyjny	712 527	1 781 939
Razem	724 996	1 783 350

W związku ze spełnieniem przez ENEA S.A. warunków niezbędnych do uwolnienia środków z tytułu emisji akcji na GPW z rachunku ESCROW, w dniu 06.02.2009 roku została przekazana kwota 1 913 840 tys. zł., wyspecjalizowanej firmie finansowej zajmującej się profesjonalnym zarządzaniem środkami pieniężnymi. Przekazane środki, zgodnie z Umową, inwestowane są jedynie w bezpieczne papiery wartościowe, 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%

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość ich wynosi 712 527 tys. zł (bony i obligacje Skarbu Państwa – o wartości 282 527 tys. zł.) i depozyty (lokovane w określonych przez Spółkę bankach – o wartości 430 000 tys. zł.).

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.

W grudniu 2011 r. ENEA S.A. zawarła z bankiem jedną transakcję terminową (forward), której celem było zabezpieczenie ryzyka kursowego (EURO/PLN) związanego z realizacją umowy dotyczącej zakupu aktywów. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywa finansowego – forward wynosi 143 tys. zł.

Ponadto transakcje terminowe zawierane są również przez jedną ze spółek zależnych – Elektrociepłownię Białystok S.A. Spółka sprzedała nadwyżkę uprawnień do emisji CO₂ dotyczącą limitu na lata 2008-2012 w formie kontraktów terminowych i zawarła umowy na zamianę uprawnień EUA na CER. Umowy zostały częściowo zrealizowane w grudniu 2011 roku, a drugi termin realizacji to grudzień 2012 roku. W obu przypadkach są to transakcje w EUR. Spółka zawarła kontrakty forward na sprzedaż tej waluty.

W końcu 2011 Spółka zawarła też kontrakty forward na zakup EUR w związku z umowami na zakup biomasy, w których cena surowca wyrażona jest w tej walucie.

Informacje na temat kontraktów forward dla EC Białystok - 31.12.2011:

Kontrakty forward na prawo do emisji CO2: 10 769 tys. PLN

Kontrakty forward na EUR: - 3 174 tys. PLN

19. Rozliczenie nabycia nowych spółek zależnych

W dniu 30 marca 2011 r. Grupa nabyła 100% ogółu praw i obowiązków w spółce Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa za kwotę łączną 28.383 tys. zł. W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. Grupa dokonała początkowego rozliczenia ustalonego wstępnie. Grupa Kapitałowa przyjęła, że różnica pomiędzy ceną nabycia spółki 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 spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano ostatecznego rozliczenia tej transakcji.

Rozliczenie nabycia spółki Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Sp.k.

Udział w ogóle praw i obowiązków	100,00%
Wartość księgową aktywów netto	8 642
Korekta do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych	1 055
Cena nabycia	28 383
Wartość firmy	18 686

Dokładniejsza analiza nabytych aktywów netto wg wartości godziwej znajduje się w poniższej tabeli.

Wartość godziwa nabytych aktywów netto

Aktywa trwałe:

Rzeczowe aktywa trwałe	35 734
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	437

Aktywa obrotowe:

Zapasy	481
Należności krótkoterminowe	984
Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe	1 868

Zobowiązania długoterminowe:

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(684)
Długoterminowe kredyty i pożyczki	(23 720)

Zobowiązania krótkoterminowe:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(2 733)
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	(2 670)
	9 697

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

Całość przekazanej zapłaty to środki pieniężne. Przejęte saldo środków pieniężnych wyniosło 1 868 tys. zł.

W efekcie nabycia spółki Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa wynik finansowy Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wzrósł o 3.092 tys. zł. Gdyby połączenie miało miejsce 1 stycznia 2011 r. wynik Grupy byłby wyższy o 641 tys. zł.

W dniu 11 maja 2011 r. ENEA S.A. zakupiła 100% udziałów spółki DOBITT Energia Sp. z o.o. za kwotę 3 350 tys. zł. W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. Grupa dokonała początkowego rozliczenia ustalonego wstępnie. Grupa Kapitałowa przyjęła, że różnica pomiędzy ceną nabycia spółki 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 spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano ostatecznego rozliczenia tej transakcji.

Rozliczenie nabycia spółki Dobitt Energia Sp. z o.o.

Ilość udziałów (w %)	100,00%
Wartość księgową aktywów netto	214
Korekta do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych	6
Cena nabycia	3 350
Wartość firmy	3 130

Dokładniejsza analiza nabytych aktywów netto wg wartości godziwej znajduje się w poniższej tabeli.

Wartość godziwa nabytych aktywów netto**Aktywa trwałe:**

Rzeczowe aktywa trwałe 705

Aktywa obrotowe:

Należności krótkoterminowe 105

Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe 3

Zobowiązania długoterminowe:

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (1)

Zobowiązania krótkoterminowe:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (592)

220

Całość przekazanej zapłaty to środki pieniężne. Przejęte saldo środków pieniężnych wyniosło 3 tys. zł.

W efekcie nabycia spółki DOBITT Energia Sp. z o.o. wynik finansowy Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wzrósł o 516 tys. zł.

W dniu 1 czerwca 2011 r. ENEA S.A. nabyła 1 283 214 sztuk akcji spółki Elektrociepłownia Białystok S.A. o wartości nominalnej 10 zł za jedną akcję, za kwotę 347 751 tys. zł (przejęte saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów to 76.801 tys. zł). Spółka, będąca dotychczas spółką stowarzyszona, stała się spółką zależną ENEA S.A. W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. Grupa dokonała początkowego rozliczenia ustalonego wstępnie. Grupa Kapitałowa przyjęła, że różnica pomiędzy ceną nabycia spółki a wartością księgową aktywów netto przypadającą na nabyte udziały wynika głównie z różnicy pomiędzy wartością godziwą rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych a ich wartością księgową na dzień nabycia spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano ostatecznego rozliczenia tej transakcji.

Rozliczenie nabycia spółki Elektrociepłownia Białystok S.A.

Ilość akcji (w %)	99,94%
Wartość księgowa aktywów netto	435 723
Korekta do wartości godziwej wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	148 367
Cena nabycia	347 751
Wartość godziwa dotychczasowych udziałów	154 000
Udziały nie sprawujące kontroli	351
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	81 988

Dokładniejsza analiza nabytych aktywów netto wg wartości godziwej znajduje się w poniższej tabeli.

Wartość godziwa nabytych aktywów netto**Aktywa trwałe:**

Wartości niematerialne	100 869
Rzeczowe aktywa trwałe	434 229
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 364

Aktywa obrotowe:

Zapasy	41 526
Należności krótkoterminowe	21 393
Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe	76 801

Zobowiązania długoterminowe:

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(65 409)
Pozostałe rezerwy długoterminowe	(9 610)

Zobowiązania krótkoterminowe:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(32 073)
	584 090

W wyniku wyceny do wartości godziwej dotychczas posiadanych 30,36% akcji w Spółce Elektrociepłownia Białystok S.A. uzyskano wartość 154 000 tys. PLN. Wartość 30,36% akcji Elektrociepłowni Białystok S.A. dotychczasowo prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wynosiła 162 059 tys. PLN. W związku z tym rozpoznano zmniejszenie wartości dotychczas posiadanych 30,36% akcji o 8 059 tys. PLN, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpłynęło na zmniejszenie wyniku finansowego.

Oszacowana wartość godziwa aktywów netto Elektrociepłowni Białystok S.A. wynosi 584 090 tys. PLN, cena nabycia wynosi 502 102 tys. PLN. W związku z tym powstaje zysk z tytułu okazynego nabycia w wysokości 81 988 tys. PLN, który w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpłynie na podwyższenie wyniku finansowego. Został on ujęty w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

Wpływ na to, że w wyniku powyższej transakcji powstał zysk z tytułu okazynego nabycia miały następujące czynniki:

- a) wpływające na zwiększenie wartości aktywów netto po przeszacowaniu, czyli:
 - rozpoznanie w ramach aktywów Elektrociepłowni Białystok S.A. istotnych wartości niematerialnych odzwierciedlających głównie przyznane nieodpłatnie prawa do emisji CO₂ (za okres do końca roku 2012), oraz relacji z bezpośrednimi odbiorcami energii elektrycznej,
 - istotne przeszacowanie wartości gruntów będących w posiadaniu Spółki,
 - istotne przeszacowanie wartości maszyn i urządzeń do wartości godziwej, wynikający z uwzględnienia wzrostu ceny majątku w okresie od daty jego nabycia do daty przejęcia kontroli oraz zweryfikowaniu okresów ekonomicznej użyteczności.

- b) wpływające na cenę nabycia:
 - fakt posiadania przez ENEA istotnego, ponad 30% udziału przed transakcją przejęcia kontroli w Spółce, który mógł wpłynąć na możliwości negocjacyjne ze sprzedającym,

Całość przekazanej zapłaty to środki pieniężne. Przejęte saldo środków pieniężnych wyniosło 76 801 tys. zł. Inne koszty połączenia zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z pełnego dochodu w pozycjach „usługi obce” (kwota 1.083 tys. zł dotycząca usług doradczych, prawnych oraz tłumaczenia) oraz „podatki i opłaty” (kwota 3.478 tys. zł dotycząca podatku od czynności cywilno-prawnych).

Udziały nie sprawujące kontroli wycenienie są proporcjonalnie do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto.

W efekcie nabycia Elektrociepłowni Białystok S.A. wynik finansowy Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wzrósł o 4.404 tys. zł. Gdyby połączenie miało miejsce 1 stycznia 2011 r. wynik Grupy byłby wyższy o 2.520 tys. zł.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

W dniu 22 sierpnia 2011 r. ENEA S.A. zakupiła 61% udziałów spółki Annacond Enterprises Sp. z o.o. za kwotę 15 250 tys. zł. W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r. Grupa dokonała początkowego rozliczenia ustalonego wstępnie. Grupa Kapitałowa przyjęła, że różnica pomiędzy ceną nabycia spółki 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 spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano ostatecznego rozliczenia tej transakcji.

Rozliczenie nabycia spółki Annacond Enterprises Sp. z o.o.

Ilość udziałów (w %)	61,00%
Wartość księgowa aktywów netto	12 382
Korekta do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych	2 911
Cena nabycia	15 250
Udziały nie sprawujące kontroli	5 964
Wartość firmy	5 921

Dokładniejsza analiza nabytych aktywów netto wg wartości godziwej znajduje się w poniższej tabeli.

Wartość godziwa nabytych aktywów netto**Aktywa trwałe:**

Rzeczowe aktywa trwałe	15 030
Wartości niematerialne	311

Aktywa obrotowe:

Należności krótkoterminowe	732
Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe	126

Zobowiązania długoterminowe:

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(683)
--	-------

Zobowiązania krótkoterminowe:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(223)
	15 293

Całość przekazanej zapłaty to środki pieniężne. Przejęte saldo środków pieniężnych wyniosło 126 tys. zł.

Udziały nie sprawujące kontroli wycenienie są proporcjonalnie do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto.

W efekcie nabycia spółki Annacond Enterprises Sp. z o.o. wynik finansowy Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wzrósł o 35 tys. zł. Gdyby połączenie miało miejsce 1 stycznia 2011 r. wynik Grupy byłby niższy o 853 tys. zł.

20. Testy na utratę wartości firmy oraz wycena opcji zakupu udziałów w PEC Oborniki i MEC Piła

Na dzień 31.12.2011 przeprowadzono testy na utratę wartości aktywów, w tym wartości firmy, w dwóch spółkach nabytych w 2008 r.: Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach („PEC Oborniki”) i Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. („MEC Piła”) oraz trzech spółkach nabytych w roku 2011: Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa, Dobitt Energia Sp. z o.o. oraz Annacond Enterprises Sp. z o.o. W ich wyniku nie stwierdzono podstaw do dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości.

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 te opcje zakupu zostały wycenione. Spółka ujęła wynikające z powyższych opcji zobowiązanie finansowe wycenione na 31.12.2008 r. w wysokości 21.710 tys. zł w korespondencji z pozostałymi kapitałami, kwotę 1.691 tys. zł czyli różnicę między wycenami na 31.12.2009 r. (20.419 tys. zł) i na 31.12.2008 r. (22 110 tys. zł) w korespondencji z kosztami finansowymi roku 2009, kwotę 2.844 tys. zł. czyli różnicę między wycenami na 31.12.2010 r. (23.263 tys. zł) i na 31.12.2009 r. (20.419 tys. zł) z kosztami finansowymi roku 2010, a kwotę 1.685 tys. zł czyli różnicę między wyceną na 31.12.2011 r. (24.548 tys. zł) i kwotą, za jaką odkupiono część udziałów w PEC Oborniki w ramach odkupienia pierwszej transzy udziałów pracowniczych zaplanowanego na rok 2011 (400 tys. zł) a wyceną na 31.12.2010 r. (23.263 tys. zł) z kosztami finansowymi roku 2011.

Poniższa tabela prezentuje wartość firmy w podziale na poszczególne ośrodki generujące przepływy pieniężne. We wszystkich przypadkach jest to jedna spółka zależna:

Wartość firmy

Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.	1 806
Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Sp.k.	18 686
Annacond Enterprises Sp. z o.o.	5 921
Dobitt Energia Sp. z o.o.	3 131
Elektrownie Wodne Sp. z o.o.	667
	30 211

Poniżej przedstawione są najważniejsze założenia przyjęte do testów na utratę wartości aktywów, w tym wartości firmy:

- a) Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa: stopa dyskontowa 11,60%, stopa wzrostu w okresie rezydualnym 2,50%, projekcje zostały wydłużone do roku 2032 zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania aktywów,
- b) Dobitt Energia Sp. z o.o.: stopa dyskontowa 10%, stopa wzrostu w okresie rezydualnym 2,50%, projekcje zostały wydłużone do roku 2030 zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania aktywów,

- c) Annacond Enterprises Sp. z o.o.: stopa dyskontowa 10,40%, stopa wzrostu w okresie rezydualnym 2,50%, projekcje zostały wydłużone do roku 2042 zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania aktywów,
- d) Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach: stopa dyskontowa 9,70%, stopa wzrostu w okresie rezydualnym 2,50%, do testu wykorzystano projekcje 5-letnie (do roku 2016), w projekcjach uwzględniono nakłady inwestycyjne związane z kogeneracją, ponieważ spełnione jest kryterium przepływów pieniężnych, które przy wycenie spółki uwzględniłby przeciętny uczestnik rynku,
- e) Miejska Energetyka Ciepła Sp. z o.o.: stopa dyskontowa 11,10%, stopa wzrostu w okresie rezydualnym 2,50%, do testu wykorzystano projekcje 5-letnie (do roku 2016).

21. Kapitał własny

Stan na dzień 31.12.2011 r.

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Kapitał zakładowy
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
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji			3 632 464
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji			1 144 336
Zyski zatrzymane			5 058 001
Udziały mniejszości			29 088
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych			49 565
Pozostałe kapitały			(21 710)
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY			10 479 762

Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Kapitał zakładowy
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
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji			3 632 464
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji			1 144 336
Zyski zatrzymane			4 458 944
Udziały mniejszości			23 897
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych			50 922
Pozostałe kapitały			(22 110)
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY			9 876 471

W dniu 29 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., zgodnie z którą przeznaczono na kapitał rezerwowy kwotę 170 151 tys. zł.

W dniu 20 kwietnia 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło Uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. zgodnie z którą przeznaczono na kapitał rezerwowy kwotę 137 357 tys. zł.

22. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2011	31.12.2010
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	2
	-	2
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	883 366	667 953
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw, robót i usług	512	682
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) i podobnych świadczeń	179 684	183 076
Fundusze specjalne	7 440	7 636
Zobowiązania z tyt. opcji nabycia pozostałych udziałów w jednostkach zależnych	24 548	23 263
Inne	103 496	135 195
Razem krótkoterminowe	1 199 077	1 017 805
Razem	1 199 077	1 017 807

23. Kredyty i pożyczki

	31.12.2011	31.12.2010
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	59 402	66 006
Pożyczki	13 977	6 356
	73 379	72 362
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	43 859	41 285
Pożyczki	1 657	1 113
	45 516	42 398
Razem	118 895	114 760

Harmonogram spłaty długoterminowych kredytów i pożyczek

	31.12.2011	31.12.2010
Od 1 do 3 lat	40 260	51 606
Od 3 do 5 lat	4 904	18 283
Powyżej 5 lat	28 215	2 473
Razem	73 379	72 362

Poniżej znajduje się krótka charakterystyka umów kredytowych i dotyczących pożyczek w Grupie ENEA:

ENEA S.A. - 1) kredyt w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK S.A. w kwocie 85.000.000 zł. Umowa kredytu obowiązuje od dnia 12.04.2007 roku. W wyniku zawartego aneksu ostateczny termin spłaty został przedłużony do dnia 17.11.2014 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M i stałą marżę Banku,

2) kredyt w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK S.A. w kwocie 5.000.000 zł. Umowa kredytu obowiązuje od dnia 12.04.2007 roku. W wyniku zawartego aneksu ostateczny termin spłaty został przedłużony do dnia 17.11.2014 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M i stałą marżę Banku,

3) kredyt w rachunku bieżącym w z Banku Pekao S.A. w kwocie 5.000.000 zł. Umowa kredytu obowiązuje od dnia 12.04.2007 roku. W wyniku zawartego aneksu ostateczny termin spłaty został przedłużony do dnia 17.11.2014 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M i stałą marżę Banku,

4) kredyt w rachunku bieżącym w z Banku Pekao S.A. w kwocie 5.000.000 zł. Umowa kredytu obowiązuje od dnia 12.04.2007 roku. W wyniku zawartego aneksu ostateczny termin spłaty został przedłużony do dnia 17.11.2014 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M i stałą marżę Banku,

5) kredyt obrotowy w PKO Banku Polskim S.A. w łącznej kwocie 50.000.000 zł, z czego 5.000.000 zł może być wykorzystywane w formie kredytu w rachunku bieżącym, natomiast 45.000.000 zł w formie kredytu w rachunku kredytowym w linii kredytowej odnawialnej. Umowa kredytu obowiązuje od dnia 25.04.2006 roku. Zgodnie z umową kredytu okres wykorzystania i okres spłaty upływa z dniem zakończenia okresu kredytowania, to jest z dniem zakończenia okresu 5 lat od pierwszego dnia wykorzystania kredytu. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 1M i stałą marżę Banku,

BHU S.A. - umowa kredytu nr 803274050/212/2011 o linię wielocelową w łącznej kwocie 2.500.000,00 zł w rachunku bieżącym prowadzonym przez Bank BPH SA, zawarta 30 listopada 2011., na okres do dnia 27 listopada 2012r. Wysokość oprocentowania - 5,60% w stosunku rocznym,

Hotel Edison Sp. z o.o. - kredyt obrotowy w rachunku bieżącym prowadzonym przez WBK S.A. do kwoty 300 tys. zł. z terminem spłaty ustalonym dzień 31.10.2012 rok. Oprocentowanie jest zmienne i kształtuje się na poziomie stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych, powiększone o marżę Banku w wysokości 2,5 % w skali roku,

EP PUE Energobud Leszno Sp. z o.o. - w dniu 02.11.2005 r. Nordea Bank Polska S.A. udzielił ówczesnej spółce EWiNN a obecnemu oddziałowi ENERGOBUD Leszno, kredytu inwestycyjnego w kwocie 4 000 000,00 zł na okres od 02.11.2005 do 28.02.2016 r.. Nr umowy kredytowej FKI-PLN-ZOKK1-05-000007, oraz Aneks nr 1 z dnia 16.09.2011. Zabezpieczenie spłaty kredytu ustalono jako hipotekę zwykłą do kwoty 4 000 000,00 zł. Od kwoty wykorzystanego kredytu bank nalicza odsetki w stosunku miesięcznym według zmiennej stopy procentowej, ustalonej w oparciu o zmienną stawkę WIBOR dla depozytów miesięcznych, powiększoną o stałą marżę banku. Kredyt jest rozłożony na 112 miesięcznych równych rat z wyjątkiem ostatniej raty wyrównującej,

Eneos Sp. z o.o. - spółka posiada kredyty o charakterze inwestycyjnym w banku PKO BP S.A. dotyczące budowy unowocześnienia drogowego w poszczególnych gminach na łączną kwotę 3 196 000,00 zł , termin spłaty ostatniego z nich to 20 grudnia 2020 r., oprocentowanie waha się od 5,64% do 6,44%,

NZOZ Centrum Uzdrawiskowe Energetyk Sp. z o.o. – pożyczka na kwotę 6 369 000 zł od Siemens Finance Sp. z o.o., data zawarcia umowy: 25.11.2010, data zakończenia umowy: 30.09.2021; oprocentowanie: WIBOR 1M+2,2%,

Elektrownie Wodne Sp. z o.o. - pożyczka uzyskana w NFOŚiG. Data zawarcia umowy 21.05.2010. Czas trwania do 20.12.2023 r. Kwota udzielonej pożyczki 7.520.576,80 PLN. Oprocentowanie stałe 6% w skali roku. Raty kwartalne wynoszą po 144 000, 00 PLN, ostanía rata 172 576,80 PLN;

Kredyt inwestycyjny, instytucja udzielająca PKO BP S.A., data zawarcia umowy 27.08.2007. Czas trwania do 26.08.2020 r. Kwota udzielonej pożyczki 33.000.000,00 PLN. Warunki oprocentowania dla kredytu zgodnie z umową przedstawiają się następująco:

1. Kwota wykorzystanego kredytu oprocentowana jest w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej. Stopa procentowa równa jest wysokości stawki referencyjnej powiększonej o marżę banku.
2. Stawka referencyjna ma charakter zmienny w umownym okresie kredytowania. Stawkę referencyjną stanowi stawka WIBOR 1M ustalona dla pierwszego okresu obrachunkowego według notowań na dwa dni poprzedzające dzień całkowitej lub częściowej wypłaty kredytu, a dla kolejnych okresów obrachunkowych (pokrywających się z miesiącami kalendarzowymi) według notowań z drugiego dnia poprzedzającego dzień rozpoczęcia danego okresu obrachunkowego.

W przypadku braku notowań stawki WIBOR 1M dla danego dnia, do wyliczenia stopy procentowej stosuje się odpowiednio notowania z dnia poprzedzającego, w którym było prowadzone notowanie stawki WIBOR 1M.

3. Marża banku jest stała w umownym okresie kredytowania i zależy od wyniku dokonanej przez PKO BP S.A. oceny zdolności kredytowej Kredytobiorcy, przedsięwzięcia inwestycyjnego oraz stopnia ryzyka kredytowego banku.

4. Marża banku wynosić będzie 2,15 punkta procentowego,

ITSERWIS Sp. z o.o. - kredyt obrotowy w rachunku bieżącym do kwoty 1.500.000,- zł -umowa zawarta w dniu 11.08.2011r. , odnowienie kredytu aneks do umowy z dnia 28-10-2011 r. -termin spłaty kredytu do dnia 31.10.2012r. Oprocentowanie w wysokości WIBOR 1M plus marża banku 1,75 punkta procentowego w skali roku,

Auto-Styl Sp. z o.o. - 1. kredyt inwestycyjny (Bank BGŻ SA) zawarty 03.12.2007 do 31.02.2012 (WIBOR3M+2%), 2.kredyt odnawialny na zakup samochodów VW (Volkswagen Bank SA) zawarty 31.02.2011 do 31.03.2012 (WIBOR3M+ 3,5%), 3. Kredyt odnawialny na zakup samochodów SEAT (Volkswagen Bank SA) zawarty 30.06.2011 do 30.06.2012 (WIBOR3M+3,5%), 4. kredyt w rachunku bieżącym(Volkswagen Bank SA) zawarty 30.06.2011 do 30.06.2012 (WIBOR3M+2,5%),

ENEA Operator Sp. z o.o. - na podstawie umowy z 18 lipca 2011 r. Bank BZ WBK S.A. udzielił Spółce kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w wysokości 150 mln zł w celu finansowania bieżącej działalności Spółki. Spłata kredytu ma nastąpić w dniu 10 sierpnia 2014 r. Zmienne oprocentowanie kredytu ustalone jest w oparciu o stopę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku,

Elektrownia Koźienice S.A. - kredyt inwestycyjny dewizowy Nordic Investment Bank . Data udzielenia kredytu 20.12.2000 r. Ostateczny termin spłaty 26.11.2014 r. Kredyt ciągniony był w dwóch walutach tj. EUR i USD. Oprocentowanie kredytu dla USD (USD-LIBOR-BBA) - stopa USD podawana na stronie Telerate 3750 o godzinie 11 rano czasu londyńskiego dla okresu o długości odpowiadającej lub w przybliżeniu odpowiadającej okresowi oprocentowania (6 miesięcy) plus marża banku. Oprocentowanie dla EUR (EUR-EURIBOR-Telerate) - stopa dla EUR podawana na stronie Telerate 248 o 11 rano czasu obowiązującego w Brukseli dla okresu o długości odpowiadającej lub w przybliżeniu odpowiadającej okresowi oprocentowania (6 miesięcy) plus marża banku. Spłata kredytu w ratach półrocznych płatnych 26 maja i 26 listopada. Kredyt inwestycyjny PKO BP udzielony 23.12.1998 r. Ostateczny termin spłaty 31.12.2012 r. Oprocentowanie WIBOR 3M plus marża banku. Spłata kredytu w ratach kwartalnych,

Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. - 1. umowa pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu, zawarta 03.12.2009 r., data zapadalności 20.06.2014 r., kwota udzielona 191 tys. zł, oprocentowanie zmienne,

2. umowa pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu, zawarta 24.09.2009 r., data zapadalności 20.06.2014 r., kwota udzielona 144 tys. zł, oprocentowanie zmienne,

3. umowa pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu, zawarta 01.12.2010 r., data zapadalności 22.06.2015 r., kwota udzielona 161,4 tys. zł, oprocentowanie zmienne,

4. umowa pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu, zawarta 01.12.2010 r., data zapadalności 20.07.2015 r., kwota udzielona 1.200,0 tys. zł, oprocentowanie zmienne,
5. umowa pożyczki z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Poznaniu, zawarta 27.09.2011 r., data zapadalności 20.05.2016 r., kwota udzielona 665,0 tys. zł, oprocentowanie zmienne,
6. umowa pożyczki z Gminy Gozdnica, zawarta 07.04.2008 r., kwota udzielona 279,4 tys. zł, oprocentowanie zmienne.

24. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych

	31.12.2011	31.12.2010
	Wartość	Wartość
	bilansowa	bilansowa
Długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	159 020	210 797
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	512 794	502 418
	671 814	713 215
Krótkoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	15 139	14 767
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	98 068	107 603
	113 207	122 370
Harmonogram rozliczenia międzyokresowego przychodów		
	31.12.2011	31.12.2010
Do jednego roku	113 207	122 370
Od jednego roku do pięciu lat	125 380	93 686
Powyżej pięciu lat	546 434	619 529
	785 021	835 585

25. Kapitał 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 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.

Ponieważ Skarb Państwa sprzedał 10 lutego 2010 r. pierwszą akcję inwestorom na zasadach ogólnych, po upływie trzech miesięcy od tego dnia uprawnione osoby nabyły prawo do nieodpłatnego otrzymania akcji.

Zarząd ENEA S.A. Uchwałą 441/2010 z dnia 29 czerwca 2010 roku określił liczbę akcji ENEA zbywanych nieodpłatnie na rzecz uprawnionych osób, przypadających na każdą z grup stażowych wskazanych w §11 rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa z 29 stycznia 2003 r. w sprawie szczegółowych zasad podziału uprawnionych pracowników na grupy, ustalanie liczby akcji przypadających na każdą z tych grup oraz tryb nabywania akcji przez uprawnionych pracowników. Zgodnie z w/w rozporządzeniem Zarząd Spółki przekazał Ministrowi Skarbu Państwa listę uprawnionych osób wraz z ilością przydzielonych akcji. Minister Skarbu Państwa ogłosił w gazecie o zasięgu ogólnokrajowym i gazecie lokalnej przystąpienie do zbywania akcji pracowniczych, obecnie trwa proces zawierania z uprawnionymi osobami umów nieodpłatnego zbycia akcji.

Prawo do nieodpłatnego nabycia akcji ENEA S.A. może być realizowane do dnia 16 maja 2012 r. Po upływie tego terminu prawo do nieodpłatnego nabycia akcji wygasa.

Zarząd ENEA S.A. określił przydział 33 239 235 akcji uprawnionym osobom. Akcje nabyte nieodpłatnie przez uprawnione osoby nie mogą być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych. Dnia 15 lutego 2012 r. kończy się dwuletni zakaz sprzedaży otrzymanych przez pracowników akcji. Zarząd ENEA S.A. podjął niezbędne kroki mające na celu umożliwienie obrotu wskazanymi akcjami na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW). Zgodnie z uchwałą z dnia 27 lutego 2012 r. Zarząd GPW postanowił wprowadzić z dniem 5 marca 2012 r. do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 30 981 380 akcji zwykłych.

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.

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 pula 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, 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 31 grudnia 2011 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 31 grudnia 2011 r. dokonano wypłaty większości ekwiwalentu Uprawnionym Pracownikom Elektrowni „Kozienice” S.A. Pozostałe zobowiązanie z tytułu ekwiwalentu wynosi na dzień 31 grudnia 2011 r. 508 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2010 r. zobowiązanie to wynosiło 557 tys. zł.).

26. Instrumenty finansowe

26.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności finansowej,
- ryzyko towarowe,
- 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.

Odpowiedzialność za wyznaczenie ram i zasad zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarządzanie ryzykiem 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. Celowi temu służy podnoszenie świadomości pracowników w zakresie możliwości powstania i oddziaływania ryzyka z punktu widzenia działalności jednostki organizacyjnej.

ENEA S.A. świadoma ryzyk związanych z prowadzoną działalnością w 2011 roku podjęła działania zmierzające do stworzenia w Grupie sformalizowanego zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem kredytowym, płynności finansowej, towarowym, walutowym i stopy procentowej. Aktualnie finalizowany jest proces projektowania Polityk i Procedur regulujących proces zarządzania tymi ryzykami.

26.2. 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.

W Grupie nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Nie ma kontrahenta, wobec którego należności przekroczyły 5% salda.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

	31.12.2011	31.12.2010
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Krótkoterminowe i długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	531 883	250 934
Krótkoterminowe i długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	724 996	1 783 350
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1 052 356	922 628
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 218 361	899 627
Razem	3 527 596	3 856 539

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. Sukcesywnie prowadzone są działania zmierzające do usprawnienia procesu windykacji polegające na tworzeniu nowych i aktualizacji dotychczas funkcjonujących instrukcji i zasad dotyczących windykacji, a także na nawiązywaniu współpracy z wyspecjalizowanymi podmiotami. Windykacja należności rozpoczyna się po 20-25 dniu po terminie płatności. Wprowadzenie jednolitych zasad windykacji, w tym windykacji miękkiej, pozwala uzyskać krótszy czas zwrotu gotówki oraz uniknąć długotrwałej i często nieskutecznej windykacji twardej, to jest egzekucji sądowej i komorniczej. Do postępowania sądowego i egzekucyjnego są przekazywane sprawy o wartości powyżej limitu opłacalności windykacji,

- sprzedaż energii elektrycznej i usług dystrybucji klientom biznesowym, kluczowym i strategicznym – kwoty należności przeterminowanych w tym segmencie są większe niż w przypadku indywidualnych odbiorców. Zasady windykacji są jednak podobne, podejmowane są one po upływie 6-10 dni roboczych po terminie płatności,
- 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, które w drodze kontaktu z klientem starają się odzyskać należność, której termin zapłaty już minął. Współpraca z dłużnikiem, rozpoznanie jego obecnej i przyszłej sytuacji finansowej jest jednym z zadań powołanych do tego celu służb.

Grupa monitoruje na bieżąco wysokość przeterminowanych należności, dokonuje odpisów aktualizujących, w uzasadnionych przypadkach występuje z roszczeniami prawnymi.

26.3. Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności.

Celem działań prowadzonych przez Grupę w zakresie zarządzania ryzykiem płynności jest ograniczenie, do akceptowalnego poziomu, prawdopodobieństwa utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania zobowiązań. W szczególności w efekcie tych działań polityka zakłada zapewnione zdolności do skutecznego reagowania na tzw. kryzysy płynności, tj. okresu znacznego zapotrzebowania na środki płynne.

Polityka zakłada zapewnienie dostępności środków pieniężnych na poziomie pozwalającym na regulowanie zobowiązań w toku normalnej działalności i umożliwiającym jednocześnie niezakłóconą kontynuację działalności w sytuacjach kryzysu płynności przez okres niezbędny do uruchomienia awaryjnego planu finansowania pozwalającego na szybkie zwiększenie płynności.

W zakresie zarządzania płynnością Grupa koncentruje się na szczegółowej analizie spływu należności, bieżącym monitoringu rachunków bankowych jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych na rachunki skonsolidowane, powstałe nadwyżki finansowe Grupa lokuje w aktywa obrotowe w formie lokat terminowych. W celu ograniczenia ryzyka płynności i zapewnienia stabilności źródeł finansowania Grupa dywersyfikuje źródła finansowania zewnętrznego.

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 307 240 tys. zł.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Kredyty bankowe	Pożyczki	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Razem
31.12.2011										
Wartość bilansowa	1 199 077	4 698	3 174	103 261	15 634	(1 218 361)	(1 052 356)	(724 996)	(531 883)	(2 201 752)
Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne	(1 199 077)	(6 952)	(3 174)	(105 443)	(15 879)	1 218 361	1 052 356	724 996	538 189	2 203 377
do 6 m-cy	(1 198 682)	(1 482)	-	(20 826)	(521)	1 218 361	1 044 929	723 439	538 189	2 303 407
6 - 12 m-cy	(395)	(1 693)	(1 723)	(23 301)	(1 178)	-	7 190	-	-	(21 100)
1 – 2 lat	-	(2 831)	(1 451)	(19 665)	(3 661)	-	237	1 557	-	(25 814)
2 – 5 lat	-	(946)	-	(19 735)	(3 607)	-	-	-	-	(24 288)
Powyżej 5 lat	-	-	-	(21 916)	(6 912)	-	-	-	-	(28 828)
31.12.2010										
Wartość bilansowa	1 017 807	3 876	107 291	7 469	(899 627)	(922 628)	(1 783 350)	(250 934)		(2 720 096)
Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne	(1 017 807)	(5 380)	(111 658)	(7 469)	899 627	922 628	1 783 350	254 212		2 717 503
do 6 m-cy	(1 017 794)	(1 211)	(23 799)	(233)	899 627	917 932	1 783 350	254 212		2 812 084
6 - 12 m-cy	(11)	(1 211)	(19 894)	(880)	-	4 528	-	-		(17 468)
1 – 2 lat	(2)	(2 205)	(35 427)	(1 752)	-	57	-	-		(39 329)
2 – 5 lat	-	(753)	(32 107)	(2 707)	-	111	-	-		(35 456)
Powyżej 5 lat	-	-	(431)	(1 897)	-	-	-	-		(2 328)

Noty przedstawione na stronach 11-122 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

26.4. Ryzyko towarowe

Ryzyko towarowe związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przychodach/przepływach pieniężnych wskutek, przede wszystkim, zmienności cen towarów, wahań w zakresie popytu na oferowane produkty / usługi. Celem zarządzania ryzykiem towarowym jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

Specyficznym aspektem ryzyka towarowego Grupy jest fakt, iż działając jako przedsiębiorstwo energetyczne posiadające jednocześnie koncesję na obrót i dystrybucję energii elektrycznej ma obowiązek przedkładania do zatwierdzania taryf dla energii elektrycznej dla grup taryfowych G w pakietach: domowy, przedpłatowy. Przedsiębiorstwa, 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) 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 odbiorców energii elektrycznej. Wniosek o korektę taryfy Grupa może złożyć do Prezesa URE tylko w przypadku drastycznego wzrostu kosztów z przyczyn od niej niezależnych.

26.5. Ryzyko walutowe

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Grupy na ryzyko zmiany kursów walutowych.

31.12.2011	Wartość bilansowa	w tym wartość w EUR wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	w tym wartość w USD wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	w tym wartość w pozostałych walutach obcych wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	Wpływ ryzyka walutowego na wynik	
					+1%	-1%
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 218 361	22 013	19	10	220	(220)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 052 356	21 916	-	-	219	(219)
Kontrakty forward	10 912	10 912	-	-	109	(109)
Pozostałe aktywa finansowe	1 316 457	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki	(118 895)	(44 812)	(5 646)	-	(505)	505
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(1 199 077)	(2 973)	-	(337)	(33)	33
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(4 698)	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (kontrakty forward)	(3 174)	(3 174)	-	-	(32)	32
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem					(21)	21
Podatek 19%					4	(4)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu					(17)	17

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

31.12.2010	Wartość bilansowa	w tym wartość w EUR wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	w tym wartość w USD wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	w tym wartość w pozostałych walutach obcych wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	Wpływ ryzyka walutowego na wynik	
					+1%	-1%
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	899 627	3 947	20	3	40	(40)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	922 628	25	-	-	0	(0)
Pozostałe aktywa finansowe	2 109 151	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	-					
Kredyty i pożyczki	(114 760)	(53 558)	(6 527)	-	(601)	601
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(1 017 807)	(3 847)	-	(287)	(41)	41
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(3 876)	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem					(602)	602
Podatek 19%					114	(114)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu					(488)	488

Ryzyko walutowe związane jest z możliwym występowaniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych w skutek zmienności kursów walutowych, w których te wielkości są denominowane.

W okresie sprawozdawczym ENEA S.A. zawarła z bankiem jedną transakcję terminową (forward), której celem było zabezpieczenie ryzyka kursowego (EURO/PLN) związanego z realizacją umowy dotyczącej zakupu aktywów. Wynik na wyżej wymienionej transakcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego był dodatni (143 tys. PLN). Transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe były zawierane również po dacie bilansu.

Ponadto transakcje terminowe zawierane są również przez jedną ze spółek zależnych – Elektrociepłownię Białystok S.A. Spółka sprzedała nadwyżkę uprawnień do emisji CO2 dotyczącą limitu na lata 2008-2012 w formie kontraktów terminowych i zawarła umowy na zamianę uprawnień EUA na CER. Umowy zostały częściowo zrealizowane w grudniu 2011 roku, a drugi termin realizacji to grudzień 2012 roku. W obu przypadkach są to transakcje w EUR. Spółka zawarła kontrakty forward na sprzedaż tej waluty.

W końcu 2011 Spółka zawarła też kontrakty forward na zakup EUR w związku z umowami na zakup biomasy, w których cena surowca wyrażona jest w tej walucie.

Informacje na temat kontraktów forward dla EC Białystok - 31.12.2011:

Kontrakty forward na prawo do emisji CO2: 10 769 tys. PLN

Kontrakty forward na EUR: - 3 174 tys. PLN

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany cen praw do emisji CO₂ (walutowe kontrakty forward) na wynik finansowy Grupy.

	Wartość bilansowa 31.12.2011	Wpływ ryzyka zmiany cen praw do emisji CO ₂		Wartość bilansowa 31.12.2010	Wpływ ryzyka zmiany cen praw do emisji CO ₂	
		+ 1 %	- 1 %		+ 1 %	- 1 %
Aktywa finansowe						
Kontrakty forward na prawa do emisji CO ₂	10 769	108	(108)		-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		108	(108)		-	-
Podatek 19%		(21)	21		-	-
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		87	(87)		-	-
Zobowiązania finansowe						
Kontrakty forward na prawa do emisji CO ₂		-	-	-	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		-	-		-	-
Podatek 19%		-	-		-	-
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		-	-		-	-
Razem		87	(87)		-	-

26.6. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych, na które ekspozycja jest Grupa związane jest z zawartymi umowami z tytułu kredytów i pożyczek, a także z aktywami finansowymi w postaci portfela dłużnych papierów wartościowych oraz lokat bankowych. W stosunku do powyższych Grupa stara się operować w oparciu o oprocentowanie zmienne, kalkulowane w korelacji ze stawkami rynkowymi (międzybankowymi).

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	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe	1 040 462	944 661
Zobowiązania finansowe	(1 201 076)	(1 017 807)
Razem	(160 614)	(73 146)
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	2 311 225	2 910 467
Zobowiązania finansowe	(123 593)	(118 636)
Razem	2 187 632	2 791 831

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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:

	31.12.2011		31.12.2010	
	Średnia ważona stopa procentowa (%)	Wartość bilansowa	Średnia ważona stopa procentowa (%)	Wartość bilansowa
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	6,04	531 883	4,55	250 934
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5,66	724 996	5,12	1 781 939
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,90	1 218 361	3,41	899 627
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6,57	(4 698)	5,93	(3 876)
Pożyczki	5,79	(15 634)	4,88	(7 469)
Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	4,22	(103 261)	3,16	(107 291)
Razem		2 351 647		2 813 864

Efektywne stopy procentowe w tabeli powyżej są ustalane jako średnia ważona stóp procentowych.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy Grupy.

	Wartość bilansowa 31.12.2011	Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik (okres 12 miesięcy)		Wartość bilansowa 31.12.2010	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	1 218 361	12 184	(12 184)	899 627	8 996	(8 996)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 052 356			922 628		
Pozostałe aktywa finansowe	1 327 369	13 274	(13 274)	2 109 151	21 092	(21 092)
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		25 457	(25 457)		30 088	(30 088)
Podatek 19%		(4 837)	4 837		(5 717)	5 717
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		20 620	(20 620)		24 371	(24 371)
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki	(118 895)	(1 189)	1 189	(114 760)	(1 148)	1 148
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(1 199 077)			(1 017 807)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(4 698)	(47)	47	(3 876)	(39)	39
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		(1 236)	1 236		(1 186)	1 186
Podatek 19%		235	(235)		225	(225)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		(1 001)	1 001		(961)	961
Razem		19 619	(19 619)		23 410	(23 410)

26.7. 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.

Wskaźniki zadłużenia netto (kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty) do kapitałów własnych przyjmują wartości ujemne, ponieważ stan środków pieniężnych znacznie przewyższa zadłużenie.

26.8. Wartość godziwa

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

	31.12.2011		31.12.2010	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	70 490	70 490	74 867	74 867
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 557	1 557	1 411	1 411
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	531 883	531 883	250 934	250 934
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	723 439	723 439	1 781 939	1 781 939
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 052 356	1 052 356	922 628	922 628
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 218 361	1 218 361	899 627	899 627
Kredyty bankowe i pożyczki	118 895	118 895	114 760	114 760
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 698	4 698	3 876	3 876
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 199 077	1 199 077	1 017 807	1 017 807

Grupa szacuje, że wartość godziwa aktywów finansowych wycenionych w zamortyzowanym koszcie nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych, w których udział w kapitale do wartości nominalnej jest mniejszy niż 20%. Ich wartość godziwa jest szacowana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Długoterminowe 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.

Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat to portfel inwestycyjny obsługiwany przez wyspecjalizowaną firmę zajmującą się profesjonalnym zarządzaniem środkami pieniężnymi (nota 17) oraz kontrakty forward. Wartość godziwa portfela inwestycyjnego szacowana jest na podstawie notowań rynkowych, natomiast kontraktów forward na podstawie bieżących kursów walutowych i krzywych rynkowych stóp procentowych. Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności obejmują lokaty bankowe o pierwotnym terminie wymagalności od trzech miesięcy do jednego roku.

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych mierzonych w wartości godziwej, pogrupowanych według trzypoziomowej hierarchii, gdzie:

Poziom 1 - wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,

Poziom 2 - wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalone są przez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku),

Poziom 3 - wartość godziwa ustalana jest na bazie różnych technik wyceny nie opierających się jednakże o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe.

	31.12.2011			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat				
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Kontrakty typu forward	-	10 912	-	10 912
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	714 084	-	-	714 084
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Obligacje umarżalne	-	-	-	-
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	-	19 914	19 914
Notowane instrumenty kapitałowe	50 576	-	-	50 576
Razem	764 660	10 912	19 914	795 486
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat				
Płatność warunkowa w transakcji połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Kontrakty typu forward	(3 174)	-	-	(3 174)
Inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Razem	(3 174)	-	-	(3 174)

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

	31.12.2010			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat				
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Kontrakty typu forward	-	-	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	1 783 350	-	-	1 783 350
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Obligacje umarżalne	-	-	-	-
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	-	21 322	21 322
Notowane instrumenty kapitałowe	53 545	-	-	53 545
	-	-	-	-
Razem	1 836 895	-	21 322	1 858 217
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat				
Płatność warunkowa w transakcji połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-
Kontrakty typu forward	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

Uzgodnienie pozycji dotyczących Poziomu 3:

	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Razem
Stan na 01.01.2011	-	21 322	-	21 322
Zyski i straty:				
- w rachunku zysków i strat	-	-	-	-
- w innych składnikach całkowitego dochodu	-	(325)	-	(325)
Zakupy	-	7	-	7
Emisja	-	-	-	-
Uregulowanie	-	-	-	-
Przeniesienie aktywa finansowego do sprzedaży	-	(1 090)	-	(1 090)
Przekwalifikowanie do Poziomu 3	-	-	-	-
Przekwalifikowanie poza Poziom 3	-	-	-	-
Stan na 31.12.2011	-	19 914	-	19 914
Stan na 01.01.2010	-	4 784	-	4 784
Zyski i straty:				
- w rachunku zysków i strat	-	(45)	-	(45)
- w innych składnikach całkowitego dochodu	-	16 583	-	16 583
Zakupy	-	-	-	-
Emisja	-	-	-	-
Uregulowanie	-	-	-	-
Przekwalifikowanie do Poziomu 3	-	-	-	-
Przekwalifikowanie poza Poziom 3	-	-	-	-
Stan na 31.12.2010	-	21 322	-	21 322

27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe:		
Poniżej jednego roku	2 424	2 134
Od jednego do pięciu lat	2 274	1 742
Powyżej pięciu lat	-	-
Wartość bieżąca opłat leasingowych	4 698	3 876

	31.12.2011	31.12.2010
Minimalne opłaty leasingowe	(555)	(563)
Warunkowe płatności leasingowe	-	-
Przychody uzyskane z tytułu podnajmu	402	340
Razem	(153)	(223)

Poniżej znajduje się krótka charakterystyka umów dotyczących leasingu finansowego w Grupie ENEA:

ENEA S.A. - przedmiotem umowy leasingu jest nowy samochód osobowy, korzystający zobowiązuje się za używanie przedmiotu leasingu zapłacić wynagrodzenie zgodnie z harmonogramem płatności stanowiącym integralną część danej umowy, płatności opłat leasingowych następują w okresach miesięcznych, korzystającemu przysługuje prawo do nabycia przedmiotu leasingu .cenę nabycia stanowi wartość końcowa,

Energomiar Sp. z o.o. – umowy dotyczące samochodów zawierane na okres 36 miesięcy, po zakończeniu umowy możliwość wykupu po cenie nabycia jaką stanowi wartość końcowa określona w umowie,

BHU S.A. - wszystkie umowy leasingowe zawarte przez BHU S.A. posiadają możliwość wykupu, ich przedmiotem są następujące składniki majątku: a/regaly magazynowe i półkowe- umowa zawarta 28-09-2011r. do dnia 21-10-2014; b/sprzęt komputerowy -umowy zawarte od 09-12-2011 do 21-10-2016; c/środki transportu - 11 umów zawartych od 09-02-2009r. do 21-11-2016 r.,

Eneos Sp. z o.o. - spółka posiada samochody w leasingu, okres spłaty leasingu to 36 miesięcy, przy każdym samochodzie istnieje możliwość wykupu,

Elektrownie Wodne Sp. z o.o. - 1. samochód ciężarowy MITSUBISHI L 200, umowa zawarta 06.02.2009 r., cena zakupu 74.081,97 PLN, okres umowy 36 miesięcy - do 11.02.2012 r., istnieje możliwość nabycia samochodu po upływie podstawowego okresu umowy, 2. samochód VOLKSWAGEN Golf VI 08, umowa zawarta 08.10.2009 r., cena zakupu 48 598,36 PLN, okres umowy 36 miesięcy - do 16.10.2012 r., istnieje możliwość nabycia samochodu po upływie podstawowego okresu umowy, 3. samochód VOLKSWAGEN PASSAT, umowa zawarta 08.10.2009 r., cena zakupu 70 327,87 PLN, okres umowy 36 miesięcy - do 16.10.2012 r., istnieje możliwość nabycia samochodu po upływie podstawowego okresu umowy, 4.samochód RENAULT TRAFIC FG III, umowa zawarta 30.12.2010 r., cena zakupu 83 606,56 PLN, okres umowy 36 miesięcy - do 30.11.2013 r. istnieje możliwość nabycia samochodu po upływie podstawowego okresu

umowy, 5. samochód VOLKSWAGEN PASSAT, umowa zawarta 21.06.2011 r., cena zakupu 91 289,43 PLN., okres umowy - do 11.06.2014 r., istnieje możliwość nabycia samochodu po upływie podstawowego okresu umowy, 6. samochód VOLKSWAGEN GOLF VARIANT, umowa zawarta 26.09.2011 r., cena zakupu 60 460,98 PLN, okres umowy - do 25.10.2014 r., istnieje możliwość nabycia samochodu po upływie podstawowego okresu umowy, 7. samochód VOLKSWAGEN JETTA, umowa zawarta 26.09.2011 r., cena zakupu 60 204,88 PLN, okres umowy - do 25.10.2014 r., istnieje możliwość nabycia samochodu po upływie podstawowego okresu umowy,

ITSERWIS Sp. z o.o. - 2 samochody osobowe marki SEAT - okres leasingu 36 miesięcy do 20-03-2014, pierwsza opłata leasingowa w wysokości 5 % wartości netto oraz opłata przygotowawcza 1 % wart. netto; koszt kredytu 10,8 %; możliwość wykupienia wg wartości końcowej za 100,- zł netto oraz umowa na 1 samochód ciężarowy marki VW, okres trwania umowy 36 miesięcy do 20-03-2013r. , koszt kredytu 10,2%, pierwsza opłata 10 % wartości netto plus opłata przygotowawcza 1 % wartości netto, możliwość wykupienia wg wartości końcowej w wysokości 100,- zł netto,

ENEA Operator Sp. z o.o. - na dzień 31.12.2011 r. Enea Operator sp. z o.o. nie posiada żadnej umowy leasingowej. W ciągu roku 2011 wygasły trzy umowy zawarte w 2008 roku, których przedmiotem były samochody osobowe. Były to umowy leasingu operacyjnego, które dla celów bilansowych zostały zakwalifikowane jako umowy leasingu finansowego. Podstawą takiej klasyfikacji był fakt, iż Spółce przysługiwało prawo nabycia przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy za kwotę mniejszą od jego wartości rynkowej. Początkowe ujęcie polegało na wykazaniu wartości początkowej środka trwałego oraz zobowiązania w tej samej kwocie będącej sumą zdyskontowanych wartości strumieni pieniężnych za pomocą wewnętrznej stopy procentowej przyszłych opłat leasingowych. Opłata wstępna oraz wyliczona część kapitałowa opłat leasingowych pomniejsza wartość zobowiązania. Część odsetkowa stanowi koszty finansowe w poszczególnych okresach. Kosztem jest też naliczana amortyzacja,

Miejska Energetyka Ciepła Piła S.A. - Volkswagen Leasing Polska Sp. z o. o: przedmiot VW PASSAT - umowa od czerwca 2011r. przez 36 miesięcy - przedmiot VW Transporter - umowa od września 2011r. przez 36 miesięcy, istnieje możliwość wykupu przedmiotu.

28. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Kontrakty forward na prawa do emisji CO ₂	-	-
Kontrakty forward na EUR	(3 174)	-
Kontrakty forward na USD	-	-
Pozostałe	-	-
Razem	(3 174)	-

29. Odroczonego podatek dochodowy

	31.12.2011	31.12.2010
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	256 037	249 370
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	153 494	147 311
	409 531	396 681
Kompensata aktywa i rezerw z tytułu podatku dochodowego odroczonego w ramach spółek Grupy	(409 531)	(396 681)
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	365 746	335 514
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	149 051	141 620
	514 797	477 134
Kompensata aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w ramach spółek Grupy	(409 531)	(396 681)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie	105 266	80 453

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

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek roku	80 453	112 366
Nabycie spółek zależnych	16 056	-
Obciążenie/(Uznanie) zysku	9 075	(36 309)
Obciążenie/(Uznanie) innych składników pełnego dochodu	(318)	4 396
Stan na koniec roku	105 266	80 453

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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 świadectw pochodzenia	Dotacje	Rezerwa na składowanie, rekultywację oraz zakup praw do emisji CO2	Koszty opodatkowane po zakończeniu okresu rozliczeniowego	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2010 według stawki 19 %	3 872	101 706	102 998	17 687	41 177	4 395	60 233	34 993	367 061
Zmiana z tytułu nabycia jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	452	7 489	(2 308)	23 988	(3 711)	(2 073)	(3 774)	10 280	30 343
Zmiana rozpoznana w kapitałach własnych	-	75	-	-	-	-	-	(798)	(723)
Stan na 31.12.2010 według stawki 19 %	4 324	109 270	100 690	41 675	37 466	2 322	56 459	44 475	396 681
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(465)	8 221	(3 199)	5 210	(4 355)	(233)	13	7 904	13 096
Zmiana rozpoznana w kapitałach własnych	-	-	-	-	-	-	-	(246)	(246)
Stan na 31.12.2011 według stawki 19 %	3 859	117 491	97 491	46 885	33 111	2 089	56 472	52 133	409 531

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Przychód opodatkowany po zakończeniu okresu rachunkowego	Naliczona, niezafakturowana sprzedaż	Wycena środków trwałych wg wartości godziwej	Pozostałe	Ogółem
Stan na 01.01.2010 według stawki 19 %	59 295	46 215	357 299	16 618	479 427
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(2 443)	1 687	(19 130)	13 986	(5 900)
Zmiana rozpoznana w kapitałach własnych	-	-	-	3 607	3 607
Stan na 31.12.2010 według stawki 19 %	56 852	47 902	338 169	34 211	477 134
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	12 845	(6 769)	15 144	951	22 171
Nabycie spółek zależnych	3 903	-	8 012	4 141	16 056
Zmiana rozpoznana w kapitałach własnych	-	-	-	(564)	(564)
Stan na 31.12.2011 według stawki 19 %	73 600	41 133	361 325	38 739	514 797

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

Podatek odroczony według składników składników pełnego dochodu:

	31.12.2011	31.12.2010
	Wartość	Wartość
	bilansowa	bilansowa
Podatek odroczony		
Z tytułu dochodów i kosztów ujętych w innych składnikach całkowitego dochodu:		
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	318	(4 519)
Razem	318	(4 519)
Przeniesienia do rachunku zysków i strat		
Z zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Razem	-	-
Podatek dochodowy ujęty w innych składnikach całkowitego dochodu	318	(4 519)

W Grupie nie występują nieujęte aktywa i rezerwa na podatek odroczony.

30. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2011	31.12.2010
Programy określonych świadczeń:		
Odprawy emerytalne		
- część długoterminowa	69 773	63 272
- część krótkoterminowa	16 178	15 758
	85 951	79 030
Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę		
- część długoterminowa	166 038	160 196
- część krótkoterminowa	8 155	7 277
	174 193	167 473
Nagrody jubileuszowe		
- część długoterminowa	178 412	166 524
- część krótkoterminowa	22 670	21 891
	201 082	188 415
Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników		
- część długoterminowa	25 282	23 164
- część krótkoterminowa	1 128	1 059
	26 410	24 223
Razem: Programy określonych świadczeń		
- część długoterminowa	439 505	413 156
- część krótkoterminowa	48 131	45 985
	487 636	459 141
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe		
- część długoterminowa	14 858	14 978
- część krótkoterminowa	134 115	100 879
	148 973	115 857
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem		
- część długoterminowa	454 363	428 134
- część krótkoterminowa	182 246	146 864
	636 609	574 998

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 2011 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:

- prawdopodobieństwo odejść pracowników obliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia w Grupie oraz danych statystycznych dotyczących odejść pracowniczych w branży,
- przyjęto wartość minimalnego wynagrodzenia obowiązującego w gospodarce narodowej od 1 stycznia 2012 r. na poziomie 1 500,00 zł,
- na podstawie obwieszczeń Prezesa GUS, przyjęto przeciętne wynagrodzenie miesięczne w gospodarce narodowej, pomniejszone o potrącone od ubezpieczonych składki na ubezpieczenia emerytalne, rentowe oraz chorobowe na poziomie 2 917,14 zł (przeciętne dla drugiego półrocza 2010 r., które zgodnie z nowelizacją ustawy o ZFŚS z dnia 22 grudnia 2011 r. stanowić będzie podstawę naliczenia odpisu na ZFŚS w 2012 r.),
- na podstawie założeń zdefiniowanych na poziomie korporacyjnym, przyjęto wzrost przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w gospodarce narodowej na poziomie 10,00% w 2013 r. oraz 5,00% w pozostałym okresie prognozy,
 - umieralność i prawdopodobieństwo otrzymania świadczeń przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia 2010 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, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy wg informacji dostarczonych przez Grupę spełnią warunki wymagane do skorzystania z prawa do przejścia na wcześniejszą emeryturę,
- długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na poziomie 3,1% (na dzień 31 grudnia 2010 r. 3,5% w latach 2011-2012, 3,2% w 2013 r. i 3,5% w kolejnych latach),
 - stopę procentową do dyskontowania przyszłych świadczeń określono w wysokości 5,87% (na dzień

31 grudnia 2010 r. – 5,77%),

- wartość bazową rocznego ekwiwalentu z tytułu ulgi w taryfie energetycznej dla emerytów, rencistów i innych uposażonych przyjęto na poziomie 1 400,58 zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 1 319,32 zł),
- stopę wzrostu ceny energii elektrycznej na dzień 31.12.2011 r. określono dla roku 2012 na poziomie 4,90%, w roku 2013 wzrost o 11,10%, w roku 2014 wzrost o 5,90%, w roku 2015 wzrost o 7,30%, a w roku 2016 wzrost o 10,40% (na dzień 31.12.2010 r. określono dla roku 2011 na poziomie 5,30%, w roku 2012 wzrost o 15,40%, w roku 2013 wzrost o 8,30%, w roku 2014 wzrost o 10,40%, a w roku 2015 wzrost o 11,00%),
- stopę wzrostu opłat dystrybucyjnych określono dla roku 2012 na poziomie 5,70%, w roku 2013 wzrost o 5,29%, w 2014 wzrost o 3,64%, w 2015 wzrost o 3,19% oraz w roku 2016 wzrost o 3,22% (na dzień 31 grudnia 2010 r. dla roku 2011 na poziomie 2,20%, w roku 2012 wzrost o 5,98%, w 2013 wzrost o 5,64%, w 2014 wzrost o 7,55% oraz w roku 2015 wzrost o 5,58%),
- wzrost wartości ekwiwalentu pieniężnego wypłacanego w ramach ulgowej odpłatności za energię elektryczną określono w roku 2012 na poziomie 4,67%, w roku 2013 wzrost o 10,40%, w roku 2014 wzrost o 6,60%, w roku 2015 wzrost o 7,30%, w roku 2016 wzrost o 9,40%, w latach 2017 do 2018 na poziomie 4,60%, w latach 2019 do 2022 na poziomie 4,70%, w roku 2023 i w kolejnych latach na poziomie 2,50% (na dzień 31.12.2010 r. wzrost w roku 2011 na poziomie 5,40%, w roku 2012 wzrost o 12,80%, w roku 2013 wzrost o 8,80%, w roku 2014 wzrost o 10,90%, w roku 2015 wzrost o 10,60%, w latach 2016 do 2019 na poziomie 4,60%, w latach 2020 do 2022 na poziomie 4,70%, w roku 2023 i w kolejnych latach na poziomie 2,50%).

31. Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii

Zmiana stanu rezerwy na świadectwa pochodzenia energii

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Stan na początek okresu	92 646	46 539
Nabycie spółek zależnych	57	-
Zwiększenie rezerwy	12 779	107 576
Wykorzystanie rezerwy	(329)	(386)
Zmniejszenie rezerwy	(343)	(61 083)
Stan na dzień bilansowy	<u>104 810</u>	<u>92 646</u>

32. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

Rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia w podziale na część długo- i krótkoterminową

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Długoterminowe	139 236	78 068
Krótkoterminowe	69 742	89 325
Stan na dzień bilansowy	<u>208 978</u>	<u>167 393</u>

Zmiana stanu rezerw na zobowiązania i inne obciążeniaza okres kończący się dnia
31.12.2011

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów	Rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania	Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo - żuźlowej	Rezerwa na rekultywację składowiska	Rezerwa na opłatę za korzystanie ze środowiska	Rezerwa na zakup praw do emisji CO2	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	53 324	74 631	2 334	9 890	17 663	907	8 644	167 393
Odwrocenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	-	-	-	(429)	-	-	-	(429)
Zwiększenie istniejących rezerw	23 180	14 789	324	395	5 332	2 836	62 363	109 219
Wykorzystanie rezerw	-	(1 678)	-	-	(20 887)	(907)	(984)	(24 456)
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(17 956)	(7 200)	(1 282)	-	(14)	-	(16 297)	(42 749)
Stan na dzień bilansowy	58 548	80 542	1 376	9 856	2 094	2 836	53 726	208 978

za okres kończący się dnia
31.12.2010

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów	Rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania	Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo - żuźlowej	Rezerwa na rekultywację składowiska	Rezerwa na opłatę za korzystanie ze środowiska	Rezerwa na zakup praw do emisji CO2	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	34 385	45 836	4 107	7 629	-	11 109	8 651	111 717
Odwrocenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	-	-	-	1 507	-	-	-	1 507
Zwiększenie istniejących rezerw	46 796	43 996	190	754	17 663	72 819	12 371	194 589
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	-	-	(82 899)	(555)	(83 454)
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(27 857)	(15 201)	(1 963)	-	-	(122)	(11 823)	(56 966)
Stan na dzień bilansowy	53 324	74 631	2 334	9 890	17 663	907	8 644	167 393

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Imiennie tworzone są rezerwy na przewidywane straty związane z sądowym powództwem zgłoszonym przeciwko Grupie. Kwota, na którą tworzona jest rezerwa stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia roszczenia. Koszt ich utworzenia ujmowany jest w pozostałych kosztach operacyjnych. Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały przedstawione w notach 49.2, 49.5 i 49.6.

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 w pojedynczych przypadkach żądań związanych ze zmianą lokalizacji obiektu (przywrócenie gruntu do stanu pierwotnego). Na dzień 31 grudnia 2011 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 przedsądowe.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

Rezerwa jest utworzona również na roszczenia z tytułu korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych stanowiących własność Grupy, jak również na ewentualne zobowiązania finansowe związane z majątkiem sieciowym.

Rezerwa na rekultywację składowiska

Grupa po wypełnieniu 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 rekultywacji składowiska zostały zdyskontowane do wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,87% (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 5,77%).

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 9.856 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 9.890 tys. zł).

Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo - żużlowej

W procesie spalania węgla Grupa uzyskuje dwa rodzaje odpadów: popiół oraz mieszankę popiołowo-żużlową. W związku z faktem, iż Grupa ponosi koszt wydania mieszanki, Grupa tworzy odpowiednią rezerwę. Przyszłe oszacowane koszty wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żużlowej zostały zdyskontowane do wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,87% (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 5,77%).

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 1.376 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 2.334 tys. zł).

Rezerwa na zakup praw do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2011 r. ustalona na podstawie rynkowej ceny praw do emisji CO₂ wyniosła 2.836 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 907 tys. zł).

33. Przychody ze sprzedaży netto

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	6 508 001	4 995 638
Przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych	2 642 110	2 526 943
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	123 357	111 695
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	287 855	132 821
Przychody z tytułu świadczeń pochodzenia	19 230	-
Rekompensata na pokrycie kosztów osieroconych	2 472	15 580
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	105 924	54 198
Razem przychody ze sprzedaży netto	9 688 949	7 836 875

34. Koszty według rodzaju

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Amortyzacja	(711 591)	(652 672)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 744 871)	(1 535 465)
- <i>zużycie materiałów i energii</i>	(1 604 755)	(1 394 166)
- <i> premia od dostawców</i>	899	452
- <i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(141 015)	(141 751)
Usługi obce	(1 128 766)	(1 057 890)
- <i>usługi przesyłowe</i>	(713 880)	(693 340)
- <i>inne usługi obce</i>	(414 886)	(364 550)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 012 410)	(924 356)
- <i>wynagrodzenia</i>	(749 951)	(675 533)
- <i>ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>	(262 459)	(248 823)
Podatki i opłaty	(204 841)	(199 959)
Wartość zakupionej energii na potrzeby sprzedaży	(4 112 557)	(2 689 513)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu	(8 915 036)	(7 059 855)

35. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty wynagrodzeń, w tym:	(749 951)	(675 533)
- <i>bieżące wynagrodzenia</i>	(715 808)	(642 304)
- <i>nagrody jubileuszowe</i>	(20 638)	(22 072)
- <i>odprawy emerytalne</i>	(6 576)	(5 686)
- <i>inne</i>	(6 929)	(5 471)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(262 459)	(248 823)
- <i>ZUS</i>	(131 100)	(124 531)
- <i>odpis na ZFŚS</i>	(31 884)	(31 548)
- <i>inne świadczenia społeczne</i>	(75 827)	(68 843)
- <i>pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	(11 036)	(4 558)
- <i>inne</i>	(12 612)	(19 343)
Razem	(1 012 410)	(924 356)

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 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.

Proces składania i rozpatrywania reklamacji przez pracowników w ramach obliczania okresów stażowych na potrzeby ustalenia liczby należnych akcji pracowniczych został już zakończony. Na obecnym etapie pracownicy/ byli pracownicy lub inne osoby (nie będące pracownikami / byłymi pracownikami) składają żądania do ENEA S.A. dotyczące wypłaty odszkodowań / przyznania większej liczby akcji w związku z udostępnianiem akcji dla pracowników. ENEA S.A. uznaje powyższe żądania za nieuzasadnione. W ocenie ENEA S.A. naliczenie okresów stażowych nastąpiło zgodnie z przepisami ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji oraz w myśl przepisów wykonawczych do tej ustawy.

36. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**Pozostałe przychody operacyjne**

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Rozwiązanie rezerw na roszczenia o odszkodowanie	6 857	18 941
Rozwiązanie pozostałych rezerw	13 824	2 039
Zwrot kosztów przez ubezpieczyciela	4 784	3 700
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	6 572	6 599
Odszkodowania, kary, grzywny	20 844	4 936
Odwrócenie niewykorzystanych odpisów aktualizujących	10 912	10 162
Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	55 387	20 301
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	81 988	-
Inne pozostałe przychody operacyjne	47 163	17 614
Razem	248 331	84 292

Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Utworzenie rezerw na roszczenia o odszkodowanie	(16 988)	(38 777)
Utworzenie pozostałych rezerw	(62 438)	(31 543)
Odpis aktualizujący wartość należności	(23 187)	(11 572)
Odpisanie należności nieściągalnych	(2 509)	(10 112)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(6 613)	(3 197)
Koszty postępowań sądowych	(7 571)	(8 464)
Koszty związków zawodowych	(1 494)	(1 245)
Odpis wartości firmy	-	(385)
Inne pozostałe koszty operacyjne	(37 936)	(30 786)
Razem	(158 736)	(136 081)

37. Przychody finansowe

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek	91 113	60 806
Różnice kursowe	3 243	-
- różnice kursowe od kredytów i pożyczek	-	-
- pozostałe różnice kursowe	3 243	-
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	9 781	5 589
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych	78 715	72 380
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu opcji nabycia pozostałych udziałów w jednostkach zależnych	38	-
Inne przychody finansowe	1 180	1 718
Razem	184 070	140 493

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

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

Przychody finansowe według kategorii aktywów finansowych:

	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Lokaty bankowe	36 384	26 896
Inwestycje dostępne do sprzedaży	10	-
Pozostałe pożyczki i należności	3 393	3 031
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	30 587	10 441
Inne odsetki	20 739	20 438
	91 113	60 806
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	9 781	5 589
	9 781	5 589
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według opcji wyceny godziwej	78 753	72 380
	78 753	72 380
Zysk z tytułu różnic kursowych	3 243	-
Inne	1 180	1 718
	4 423	1 718
Razem	184 070	140 493
Działalność kontynuowaną	184 070	140 493
Razem	184 070	140 493

Przychody odsetkowe z aktywów finansowych analizowane w podziale na kategorie aktywów

	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Lokaty bankowe	36 384	26 896
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	-
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	3 393	3 031
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	30 587	10 441
Inne	20 739	20 438
Razem	91 113	60 806

38. Koszty finansowe

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty odsetek	(9 901)	(10 661)
- <i>koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek</i>	(5 289)	(4 506)
- <i>koszty leasingu finansowego</i>	(415)	(354)
- <i>inne odsetki</i>	(4 197)	(5 801)
Różnice kursowe	(5 151)	(1 023)
- <i>różnice kursowe od kredytów i pożyczek</i>	(6 419)	1 742
- <i>pozostałe różnice kursowe</i>	1 268	(2 765)
Koszt dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(25 043)	(24 817)
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu opcji nabycia pozostałych udziałów w jednostkach zależnych	(9 782)	(2 844)
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych	5 349	-
Inne koszty finansowe	(2 359)	(1 658)
Razem	(46 887)	(41 003)

	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	(5 289)	(4 506)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(415)	(354)
Pozostałe koszty odsetkowe	(4 197)	(5 801)
Koszty odsetkowe razem	(9 901)	(10 661)
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat według opcji wyceny godziwej	5 349	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu opcji nabycia pozostałych udziałów w jednostkach zależnych	(9 782)	(2 844)
Straty na instrumentach pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą	-	-
	(4 433)	(2 844)
Strata na różnicach kursowych	(5 151)	(1 023)
Odwrócenie dyskonta rezerw	(25 043)	(24 817)
Inne	(2 359)	(1 658)
	(32 553)	(27 498)
Razem	(46 887)	(41 003)
Przypadające na		
Działalność kontynuowaną	(46 887)	(41 003)
	(46 887)	(41 003)

39. Podatek dochodowy

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Podatek bieżący	(185 778)	(210 144)
Podatek odroczoney	(9 075)	36 309
Razem	(194 853)	(173 835)

Grupa Kapitałowa ENEA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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:

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	987 374	813 216
Podatek wyliczony według stawki 19%	(187 601)	(154 511)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów pomniejszone o dochody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe) *19%	(16 444)	(17 508)
Dochody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe * 19%)	5 294	2 665
Inne *19%	3 898	(4 481)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(194 853)	(173 835)

40. Dywidenda

Decyzję o wypłacie dywidendy za bieżący rok obrotowy podejmą akcjonariusze na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w roku 2012. Zarząd proponuje przeznaczenie na dywidendę 30% zysku ENEA S.A. uzyskanego w roku 2011.

W dniu 29 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., zgodnie z którą na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 194 235 tys. zł (dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,44 zł). Do dnia bilansowego dywidenda została wypłacona akcjonariuszom.

W dniu 20 kwietnia 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., zgodnie z którą przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwotę 167 748 tys. zł (dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,38 zł). Do dnia bilansowego dywidenda została wypłacona.

41. Zysk na akcję

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy Jednostki Dominującej	793 292	639 262
Liczba akcji zwykłych	441 442 578	441 442 578
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	1,80	1,45
Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)	1,80	1,45

42. 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.,

Transakcje z członkami Władz Grupy:

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	446	1 298	-	-
Wynagrodzenia z tytułu kontraktów menedżerskich i umów konsultingowych	620	-	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów nadzorujących	1 396	-	415	415
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych jednostek zależnych	98	195	-	-
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych (w szczególności ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	176	137	-	-
RAZEM	2 736	1 630	415	415

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. Dnia 28 czerwca 2011 r. zostały zawarte z Członkami Zarządu Jednostki Dominującej umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania.

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

Organ Spółki	Stan na dzień	Udzielono od	Splaty do dnia	Stan na dzień
	01.01.2011	01.01.2011	31.12.2011	31.12.2011
Zarząd	-	-	-	-
Rada Nadzorcza	29	5	(13)	21
RAZEM	29	5	(13)	21

Organ Spółki	Stan na dzień	Udzielono od	Splaty do dnia	Stan na dzień
	01.01.2010	01.01.2010	31.12.2010	31.12.2010
Zarząd	21	-	(21)	-
Rada Nadzorcza	29	11	(11)	29
RAZEM	50	11	(32)	29

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.

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 podmiotów zależnych 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. Wśród podmiotów będących spółkami zależnymi od Skarbu Państwa zdecydowanie największym kontrahentem - odbiorcą Grupy ENEA jest spółka Polskie Sieci Energetyczne Operator S.A., wartość sprzedaży netto w roku 2011 była na poziomie 190 894 tys. zł (w roku 2010 na poziomie 244 402 tys. zł).

43. 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 2006 r. nr 89, poz.625, z późn. zm.);
- Rozporządzeniem Ministra Gospodarki z dnia 2 lipca 2007 r. w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń w obrocie energią elektryczną (Dz. U. z 2007 r. nr 128, poz. 895, z późn. zm.);
- Rozporządzeniem Ministra Gospodarki z dnia 4 maja 2007 r. w sprawie szczegółowych warunków funkcjonowania systemu elektroenergetycznego (Dz. U. z 2007 r. nr 93 poz. 623, z późn. zm.);
- Ustawą z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. z 2007 r. nr 130, poz. 905, z późn. zm.);
- Informacją Prezesa URE Nr 34/2011 z dnia 25 października 2011 r. w sprawie stawek opłaty przejściowej na rok 2012.

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, 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 14 czerwca 2011 roku została podjęta uchwała Zarządu ENEA S.A. o wprowadzeniu od dnia 1 sierpnia 2011 roku Taryfy dla energii elektrycznej ENEA S.A. dla grup taryfowych w pakietach: korporacyjny, klasyczny, ekonomiczny, uniwersalny, zielony.

W dniu 16 grudnia 2011 r. Prezes URE zatwierdził taryfę dla energii elektrycznej ENEA S.A. na 2012 rok dla zespołu grup taryfowych G w pakietach: domowy, przedpłatowy.

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/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.)

Kolejne zmiany w koncesji:

- 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.
- Nr WEE/11-ZTO-C/1271/W/OWA/2010/RW z dnia 16 lipca 2010 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. Zmiana dotyczy usunięcia z rodzajów spalanej biomasy typu kora i korek oraz zmiana w zapisach dokumentacji uwierzytelniającej.
- Nr WEE/11-ZTO-D/1271/W/OWA/2010/RW z dnia 16 lipca 2010 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. Zmiana dotyczy zapisów w dokumentacji uwierzytelniającej – nowy typ wag dla biomasy.
- Nr WEE/11-ZTO-E/1271/W/OWA/2010/RW z dnia 10 listopada 2010 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. Zmiana dotyczy zapisów w dokumentacji uwierzytelniającej .
- Nr WEE/11-ZTO-F/1271/W/OWA/2011/RW z dnia 21 czerwca 2011 r. na wytwarzanie energii elektrycznej w źródle o nazwie Elektrownia „Kozienice” S.A. o łącznej mocy elektrycznej zainstalowanej 2 845 MW i łącznej mocy osiągalnej 2 905 MW. Zmiana dotyczy zmiany mocy zainstalowanej i osiągalnej na bloku 10 o 25 MW.

Koncesja rozszerza działalność gospodarczą Elektrowni „Kozienice” S.A. Zmiana dotyczy możliwości wytwarzania energii elektrycznej w kogeneracji na blokach o mocach osiągalnych 560 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-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.)

Kolejne zmiany w koncesji:

- 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.
- Nr WCC/256-ZTO-C/1271/W/OWA-2010/RW z dnia 16 lipca 2010 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. Zmiana dotyczy usunięcia z rodzajów spalanej biomasy typu kora i korek oraz zmiana w zapisach dokumentacji uwierzytelniającej.
- Nr WCC/256-ZTO-D/1271/W/OWA-2010/RW z dnia 16 lipca 2010 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. Zmiana dotyczy zapisów w dokumentacji uwierzytelniającej – nowy typ wag dla biomasy.
- Nr WCC/256-ZTO-E/1271/W/OWA-2010/RW z dnia 10 listopada 2010 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. Zmiana dotyczy zapisów w dokumentacji uwierzytelniającej .
- Nr WCC/256-ZTO-F/1271/W/OWA-2011/RW z dnia 21 czerwca 2011 r. na wytwarzanie energii elektrycznej w źródle o nazwie Elektrownia „Kozienice” S.A. o łącznej mocy elektrycznej zainstalowanej 2 845 MW i łącznej mocy osiągalnej 2 905 MW. Zmiana dotyczy zmiany mocy zainstalowanej i osiągalnej na bloku 10 o 25 MW.

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-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.)

Elektrownia „Kozienice” S.A. na bieżąco realizowała zobowiązania nałożone postanowieniami koncesji. W wymaganym terminie złożono Prezesowi URE sprawozdanie z wykonania warunków koncesyjnych oraz wniesiono stosowne opłaty.

Spółka ELKO Trading Sp. z o.o. posiada koncesję na obrót energią elektryczną na okres od 1 lutego 2011 r. do 31 grudnia 2030 r. Przedmiotem działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców znajdujących się na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

44. 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. 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.

Mechanizm rozliczeń z tytułu KDT przedstawia się następująco:

- do 31 sierpnia każdego roku spółki składają wnioski o zaliczki na poczet rozliczeń,
- do 31 lipca następnego roku Prezes URE ustala wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych (korekta zaliczek),
- do 31 sierpnia roku następującego po zakończeniu okresu korygowania Prezes URE ustala wysokość korekty końcowej (dla Grupy będzie to 31 sierpnia 2015 roku).

Grupa opracowała model obliczeniowy, w oparciu o który występuje do Prezesa URE o zaliczki. Ustalenie należnych kwot nie jest jednoznaczne, ponieważ zależy od wielu czynników, w tym interpretacji zapisów ustawowych.

Grupa postanowiła zaliczać do przychodów wyłącznie kwoty, które wynikają z decyzji o rocznej korekcie kosztów osieroconych.

a/ rozliczenia za 2008 r.

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 Elektrownia „Kozienice” S.A. 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. Dnia 19 maja 2010 r. Sąd Apelacyjny zmienił postanowienie SOKiK z dnia 23 września 2009 r. i wstrzymał w całości wykonanie decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 31 lipca 2009 r. w sprawie korekty rocznej kosztów osieroconych. Sąd Apelacyjny podkreślił, że SOKiK nie miał podstaw prawnych do odmowy wstrzymania wykonania decyzji w części. A zatem, skoro znalazł podstawy do wstrzymania wykonania decyzji, to powinien wstrzymać wykonanie decyzji w całości. W związku z tym postanowieniem w dniu 27 maja 2010r. Elektrownia „Kozienice” S.A. zwróciła się do Zarządcy Rozliczeń S.A. z żądaniem zwrotu kwoty 40 577 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Jednak Zarządca Rozliczeń przesłał do Spółki odpowiedź negatywną, uzasadniając, że podstawą zwrotu może być tylko zmiana decyzji Prezesa URE z dnia 31.07.2009 r. W dniu 5 lipca 2010 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. zwróciła się do Zarządcy Rozliczeń S.A. z ostatecznym przedsądowym wezwaniem do zapłaty kwoty 40.577 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Pismem z dnia 12 lipca 2010r. Zarządca Rozliczeń S.A. podtrzymał swoje wcześniejsze stanowisko w tej sprawie i odmówił zwrotu przedmiotowej kwoty.

Zarząd Elektrowni „Kozienice” S.A. podjął decyzję o nierozpoznawaniu dalszych przychodów z tytułu rekompensat, jak również o ujęciu korekty rozpoznanych w 2008 r. przychodów z tytułu rekompensat w wysokości 77.380 tys. zł. Powyższa korekta ujęta została w sprawozdaniu z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. w pozycji przychody ze sprzedaży (jako kwota zmniejszająca przychody ze sprzedaży). Jeśli w przyszłości Sąd wyda wyrok w sprawie odwołania od decyzji Prezesa URE, z którego wynikać będzie, że Elektrownia „Kozienice” S.A. zobligowana będzie do zwrotu niższej kwoty, niż wynikająca z decyzji Prezesa URE, to wpłynie to na poprawę wyniku finansowego Grupy.

b/ rozliczenia za 2009 r.

Dnia 29 lipca 2010 r. Prezes URE wydał decyzję, z której wynika iż wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za 2009 rok jaką Elektrownia „Kozienice” S.A. otrzyma od Zarządcy Rozliczeń S.A. wynosi 15 580 tys. zł. Ponieważ decyzja ta również jest niekorzystna dla Grupy, w dniu 17 sierpnia 2010 r. zostało złożone odwołanie od tej decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Sądu Okręgowego w Warszawie. Dnia 30 września 2010 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. otrzymała kwotę korekty rocznej za 2009 r. w wysokości 15 580 tys. zł od Zarządcy Rozliczeń S.A. Powyższa kwota została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2010 w pozycji przychody ze sprzedaży.

c/ rozliczenia za 2010 r. i 2011 r.

Na rok 2010 spółka wnioskuje o zaliczkę na poczet kosztów osieroconych w wysokości 0 zł. W roku 2010 przychody z tytułu rekompensat za 2010 rok nie zostały rozpoznane (w sprawozdaniu ujęto jedynie kwotę korekty rocznej za 2009 r.). Dnia 29 lipca 2011 r. Prezes URE ustalił kwotę korekty rocznej kosztów osieroconych za 2010 r. w wysokości 2 472 tys. zł. Ponieważ także ta decyzja jest niekorzystna dla Elektrowni, w dniu 18.08.2011 r. zostało złożone odwołanie od tej decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Sądu Okręgowego w Warszawie. Dnia 30 września 2011 r. Elektrownia otrzymała kwotę korekty rocznej za 2010 r. w wysokości 2 472 tys. zł od Zarządcy Rozliczeń S.A. W dalszym ciągu odbywają się czynności o charakterze formalnym i proceduralnym.

Na rok 2011 Elektrownia wnioskuje o zaliczkę na poczet kosztów osieroconych w wysokości 3 500 tys. zł. Do dnia 5 stycznia 2012 r. Zarządca Rozliczeń S.A. dokonał wpłaty zaliczek za cztery kwartały 2011 r. w łącznej wysokości 3 500 tys. zł. W okresie I-XII 2011 r. rozpoznano przychody z tytułu rekompensat jedynie w wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2010 r. czyli 2 472 tys. zł.

Na rok 2012 Elektrownia wnioskuje o zaliczkę na poczet kosztów osieroconych w wysokości 0 zł.

Przy założeniu, że Elektrownia „Kozienice” S.A. uzyska korzystne rozstrzygnięcia odwołania od decyzji Prezesa URE, ustalających korekty roczne za rok 2008 i 2009:

- za rok 2009 spółka korektę roczną szacuje w wysokości + 111 100 tys. zł

W dniu 1 grudnia 2010 roku odbyła się przed SOKiK rozprawa w sprawie KDT 2008. Sąd postanowił jednakże odroczyć ją do chwili prawomocnego rozstrzygnięcia przez Sąd Apelacyjny, czy Zarządca Rozliczeń może otrzymać status zainteresowanego w postępowaniu. Sąd Apelacyjny w Warszawie postanowieniem z 22 czerwca 2011 r. odrzucił zażalenie Zarządcy Rozliczeń S.A. na postanowienie SOKiK z 21 października 2010 r. o odmowie dopuszczenia Zarządcy Rozliczeń do wzięcia udziału w postępowaniu w sprawie KDT 2008 w charakterze zainteresowanego. Nie otrzymał on więc statusu strony w postępowaniu w sprawie KDT 2008.

W dniu 19 stycznia 2011 roku odbyła się rozprawa w sprawie XVII Amz 53/10 dot. zażalenia Elektrowni Kozienice na postanowienie Prezesa URE z dnia 26 lipca 2010 roku o odmowę dostępu do części dokumentów z akt sprawy KDT 2009. Sąd oddalił wyrokiem zażalenie Elektrowni Kozienice na

postanowienie Prezesa URE z dnia 26 lipca 2010 roku. W dalszym ciągu odbywają się również czynności o charakterze formalnym i proceduralnym.

Rozprawa w sprawie odwołania od decyzji Prezesa URE ustalającej korektę roczną za 2008 r. została wyznaczona przez Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dzień 20 lutego 2012 r.

Na posiedzeniu Sądu w dniu 20 lutego 2012r. Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów odroczył rozprawę z uwagi na nagłą chorobę jednego z sędziów składu orzekającego i wyznaczył kolejny termin rozprawy na dzień 20 kwietnia 2012 r.

Obecny brak rozstrzygnięć sądowych złożonych odwołań ogranicza możliwość określenia prawdopodobieństwa uzyskania powyższych kwot (oszacowanych na podstawie obecnego stanu wiedzy i danych) w ramach korekt rocznych kosztów osieroconych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skonsolidowanego nie jest możliwe jednoznaczne określenie ostatecznych kwot korekt rocznych za 2008 r., 2009 r. oraz 2010 r. (nieznane są wyniki postępowania w sprawie odwołania od decyzji Prezesa URE ustalających korekty roczne za 2008 r., 2009 r. oraz 2010 r.). Pełna wysokość przyznanej dozwolonej pomocy publicznej z tytułu rekompensat kosztów osieroconych określona będzie w decyzji Prezesa URE ustalającej wysokość korekty końcowej, która wydana będzie w roku 2015. Wobec powyższego należy zastrzec, że rozpoznawane dotychczas przychody z tytułu KDT opierające się o roczne korekty wyznaczone przez Prezesa URE mogą ulec zmianie, wynikającej z przywołanej powyżej decyzji Prezesa URE ustalającej wysokość korekty końcowej.

45. 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 dotyczą czasu, jaki pozostał do wygaśnięcia umów o korzystanie z gruntów i wynosi od 40 do 99 lat. Ujmowane są zgodnie z MSSF UE jako leasing operacyjny, gdzie Grupa jest leasingobiorcą:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Poniżej jednego roku	93 876	8 148
Od jednego do pięciu lat	316 200	26 253
Powyżej pięciu lat	340 626	292 901
	<u>750 701</u>	<u>327 302</u>

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w kosztach

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Minimalne opłaty leasingowe	(1 240)	(871)
Warunkowe płatności leasingowe	-	-
Przychody uzyskane z tytułu podnajmu	-	-
	<u>(1 240)</u>	<u>(871)</u>

Poniżej znajduje się krótka charakterystyka umów dotyczących leasingu operacyjnego w Grupie ENEA:

ENEA S.A. - przedmiotem dzierżawy jest komplet urządzeń oświetleniowych, służących do poprawy jakości i efektywności oświetlenia drogowego i ulicznego na terenie danej gminy. Umowa zostaje zawarta na czas określony. Po zakończeniu dzierżawy przedmiot dzierżawy, określony w umowie staje się własnością dzierżawcy. Dzierżawca zobowiązuje się zapłacić wydzierżawiającemu za przedmiot dzierżawy czynsz dzierżawny na podstawie faktury VAT wystawionej przez wydzierżawiającego,

ITSERWIS Sp. z o.o. - samochód osobowy VW Passat, na okres 48 miesięcy, umowa najmu długoterminowego z opcją serwisową, z ubezpieczeniem, z limitem kilometrów 160 tys.; opłata za przekroczenie limitu 0,38 zł/km; wartość końcowa samochodu 30.447,52 zł bez prawa wypowiedzenia umowy przez najemcę,

Auto-Styl Sp. z o.o. - Na 31.12.2011. pozostały umowy leasingu operacyjnego: umowa H381Y - kabina lakiernicza/strefa przygotowania bezpośredniego - wartość netto 42.253,36 (pozostało do spłaty w 2012 roku 3.498,00); umowa H3839 - podnośnik dwukolumnowy - wartość netto 24.944,00 (pozostało do spłaty w 2012 roku 1.272,00),

Elektrownia Kozienice S.A. - przedmiotem 19 umów leasingu operacyjnego jest 18 samochodów osobowych i 1 ciężarowy. Umowy zawarte zostały w 2011 roku (15 marca, 26 października i 01 grudnia) z Volkswagen Leasing Polska S. A. na okres 36 miesięcy. Po zakończeniu umów leasingu, leasingobiorcy przysługuje prawo do nabycia ww. samochodów,

PEC Oborniki Sp. z o.o. - umowa leasingu operacyjnego na dwustopniowy system odpylający na kotłowni: termin zakończenia umowy listopad 2012. Na dzień 31.12.2011 do zapłaty 125 tys. zł w tym 14 tys. z tytułu wykupu urządzeń,

MEC Piła Sp. z o.o. - Volkswagen Polska Leasing Sp. z o.o. - przedmiot SEAT LEON - leasing operacyjny umowa od kwietnia 2011r na 36 miesięcy,

EC Białystok S.A. - 2 samochody osobowe marki VW.

46. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy

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

	31.12.2011	31.12.2010
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	739 408	321 744
Nabycie wartości niematerialnych	10 522	8 459
	749 930	330 203

47. Zatrudnienie

	12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych
	31.12.2011	31.12.2010
Stanowiska robotnicze	5 306	5 395
Stanowiska nierobotnicze	4 948	4 838
RAZEM	10 253	10 233

Dane zawarte w tabeli przedstawiają zatrudnienie w etatach. Stanowiska menedżerskie zostały zakwalifikowane do stanowisk nierobotniczych.

48. Objasnienia 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 44,74 % wartości sprzedaży), aniżeli odbiorców z sektora przemysłowego.

49. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**49.1. Poręczenia i gwarancje**

Dnia 25 maja 2011 r. na wniosek spółki Auto-Styl Sp. z o.o. na rzecz Iberia Motor Company udzielono gwarancji bankowej. Kwota zabezpieczenia wynosi 150 tys. zł.

W 2010 r. Grupa nie udzieliła poręczeń i gwarancji.

49.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymiPostępowania 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 oraz kar umownych od dostawców biomasy.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 9.198 spraw z powództwa Grupy na łączną kwotę 58.844 tys. zł (na 31 grudnia 2010 toczyło się 6.910 spraw o łącznej wartości 44.571 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 49.5).

Postępowania sądowe prowadzone przeciwko Elektrowni „Kozienice” S.A. dotyczą m.in. roszczeń byłych współpracowników z tyt. wynagrodzeń i odszkodowań na kwotę 653 tys. zł, firmy Gospodarstwo Ogrodnicze w Ryczywole Kamila Lewek Wiśniewska Jacek Pospiszył spółka cywilna, gdzie przedmiotem sporu są roszczenia wynikające z pozwu o naprawienie szkody poprzez zapłatę 5 082 tys. zł, spowodowanej ruchem zakładu należącego do Elektrowni znajdującego się na gruncie sąsiadującym z gruntem Gospodarstwa Ogrodniczego, wniosku firmy Centrum Konsultingu Menadżerskiego Gordion Sp. z o.o. na kwotę 5 018 tys. zł złożonego po zawezwaniu do próby ugodowej - na posiedzeniu pojednawczym w dniu 17.06.2010r do zawarcia ugody nie doszło, a Spółka Centrum Konsultingu Menadżerskiego Gordion Sp. z o.o. złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Lublinie, a także wniosku firmy Polish Business Offers Sp. z o.o. o zawezwaniu do próby ugodowej na kwotę 2 370 tys. zł. (wskazywane naruszenie dóbr osobistych) – do zawarcia ugody nie doszło.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 671 spraw przeciwko Grupie na łączną kwotę 92.696 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2010 toczyło się 539 spraw o łącznej wartości 68.941 tys. zł). Rezerwy związane z tymi sprawami sądowymi prezentowane są w nocie 32.

49.3. Postępowania arbitrażowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. nie toczyły się żadne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych.

49.4. 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. W dniu 25 września 2009 roku ENEA złożyła do Sądu Apelacyjnego w Warszawie apelację od wyroku Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wnosząc o uchylenie decyzji w całości. W dniu 27 kwietnia 2010 r. Sąd uchylił wyrok i

skierował sprawę do ponownego rozpatrzenia. Wyrokiem z dnia 27 stycznia 2011 r. SOKiK oddalił odwołanie ENEA S.A. od decyzji Prezesa UOKiK z dnia 12 września 2008 r. oraz utrzymał karę pieniężną nałożoną na Spółkę w wysokości 10 tys. zł. Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku, w dniu 20 kwietnia 2011 r. pełnomocnik ENEA S.A. wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie Wydział VI Cywilny. Sąd Apelacyjny na rozprawie dnia 8 lutego 2012 roku oddalił apelację ENEA S.A. Dnia 7 marca 2012 r. ENEA S.A. zapłaciła karę pieniężną w wysokości 10 tys. zł zgodnie z wyrokiem SOKiK z dnia 27 stycznia 2011 r.

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. Wyrokiem z dnia 23 marca 2010 r. Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oddalił złożone przez Spółkę odwołanie. W dniu 05.07.2010 r. od ww. Wyroku przez pełnomocnika Spółki została złożona Apelacja. W dniu 17 marca 2011 roku Sąd Apelacyjny uchylił decyzję Prezesa UOKiK. Wyrok jest prawomocny, a Prezes UOKiK nie złożył skargi kasacyjnej.

W dniu 27 listopada 2008 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki orzekł w sprawie o niewykonanie przez ENEA obowiązku zakupu energii elektrycznej wytwarzanej w kogeneracji w 2006 roku i nałożył na Spółkę karę pieniężną w kwocie 7.594 tys. zł. W dniu 17 grudnia 2008 roku ENEA złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK). W dniu 15 grudnia 2009 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał korzystny dla ENEA wyrok, zmieniając decyzję Prezesa URE z dnia 27 listopada 2008 roku i umarzając postępowanie administracyjne. Do przedmiotowej decyzji Sądu Prezes URE wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 24 listopada 2010 r. (VI ACa 327/10) Sąd Apelacyjny uchylił zaskarżony przez Prezesa URE wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie – SOKiK z dnia 15 grudnia 2009 r. i przekazał sprawę SOKiK do ponownego rozpatrzenia i rozstrzygnięcia o kosztach postępowania odwoławczego. W dniu 27 września 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie SOKiK wydał wyrok oddalający odwołanie ENEA od decyzji Prezesa URE o nałożeniu kary na ENEA. W dniu 18 listopada 2011 r. została złożona apelacja od wyroku z dnia 27 września 2011 roku.

W dniu 28 grudnia 2009 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki orzekł w sprawie o niewykonanie przez ENEA obowiązku zakupu energii elektrycznej wytwarzanej w kogeneracji w I półroczu 2007 roku i nałożył na Spółkę karę pieniężną w kwocie 2.150 tys. zł. W dniu 19 stycznia 2010 roku ENEA odwołała się od decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W dniu 11 lutego 2009 roku Elektrownia Kozienice złożyła w Urzędzie Celnym w Radomiu wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym od energii elektrycznej za miesiące od stycznia 2006 roku do grudnia 2008 roku w kwocie 694,6 mln zł wraz z korektami deklaracji.

Ponadto spółka w dniu 24 listopada 2009 roku złożyła w Urzędzie Celnym w Radomiu wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym od energii elektrycznej za kolejne miesiące tj. styczeń 2009 roku i luty 2009 roku w kwocie 34,6 mln zł, z czego kwota akcyzy od energii wytworzonej ze źródeł

odnawialnych 247 tys. zł.

Korekty w podatku akcyzowym, z wyłączeniem akcyzy od energii wytworzonej ze źródeł odnawialnych wynikają z istniejącej od 01 stycznia 2006 roku do 28 lutego 2009 roku niezgodności polskich regulacji dotyczących opodatkowania energii elektrycznej z przepisami wspólnotowymi.

Postępowania dot. nadpłaty za 2006 rok – Elektrownia Kozienice złożyła Skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące 2006 roku i określające zobowiązanie podatkowe za wskazany okres w kwotach wynikających z pierwotnych deklaracji spółki.

Postępowania dot. nadpłaty za 2007 rok – Elektrownia Kozienice złożyła Skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące 2007 roku i określające zobowiązanie podatkowe za wskazany okres w kwotach wynikających z pierwotnych deklaracji spółki.

Postępowania dot. nadpłaty za 2008 rok – Naczelnik Urzędu Celnego w Radomiu wydał decyzje określające nadpłatę w podatku akcyzowym od energii elektrycznej, ale tylko wytworzonej ze źródeł odnawialnych za poszczególne miesiące 2008 roku w łącznej kwocie 2,6 mln zł. Natomiast w zakresie wynikającym z niezgodności polskich przepisów podatkowych z przepisami wspólnotowymi wydał decyzje odmawiające zwrotu nadpłaty, określając na nowo zobowiązanie podatkowe w kwotach pomniejszych o akcyzę od energii ze źródeł odnawialnych za wskazany okres. Spółka wniosła od powyższych decyzji odwołania do Dyrektora Izby Celnej w Warszawie, który wydał decyzje utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące 2008 roku i określające zobowiązanie podatkowe za wskazane miesiące w kwotach wynikających z pierwotnych deklaracji spółki, pomniejszych o akcyzę od energii zielonej.

Elektrownia Kozienice złożyła skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące 2008 roku i określające zobowiązanie podatkowe za wskazany okres.

Postępowania dot. nadpłaty za styczeń 2009 roku i luty 2009 roku – Naczelnik Urzędu Celnego w Radomiu wydał decyzje określające nadpłatę w podatku akcyzowym od energii elektrycznej, ale tylko wytworzonej ze źródeł odnawialnych za miesiące styczeń 2009 roku i luty 2009 roku w łącznej kwocie 247 tys. zł. Natomiast w zakresie wynikającym z niezgodności polskich przepisów podatkowych z przepisami wspólnotowymi wydał decyzje odmawiające zwrotu nadpłaty, określając na nowo zobowiązanie podatkowe w kwotach pomniejszych o akcyzę od energii ze źródeł odnawialnych za wskazany okres. Spółka wniosła od powyższych decyzji odwołania do Dyrektora Izby Celnej w Warszawie, który wydał decyzje utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące 2009 roku i określające zobowiązania podatkowe za wskazane miesiące w kwotach wynikających z pierwotnych deklaracji spółki, pomniejszych o akcyzę od energii zielonej.

Spółka złożyła skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za miesiące styczeń 2009 roku i luty 2009 roku i określające zobowiązanie podatkowe za wskazany okres.

Sąd Administracyjny w Warszawie Wydział VIII Zamiejscowy w Radomiu wydał wyroki, na mocy których uwzględnił skargi Elektrowni „Kozienice” S.A. i uchylił decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie oraz poprzedzające je decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu, w/s dotyczących określenia zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym za okres: styczeń 2006 r. – luty 2009 r. Od powyższych wyroków Dyrektor Izby Celnej w Warszawie wnosi skargi kasacyjne.

Sąd Administracyjny w Warszawie Wydział VIII Zamiejscowy w Radomiu wydał wyroki, na mocy których oddalił skargi Elektrowni „Kozienice” S.A. na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie oraz poprzedzające je decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu, w/s dotyczących odmowy zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za okres: styczeń 2006 r. – luty 2009 r. Skargi kasacyjne w przygotowaniu.

W listopadzie 2010 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. utworzyła rezerwę w kwocie 5 066 322 zł (plus odsetki na dzień 30.11.2010 r. w kwocie 1 159 426 zł) na ewentualne pokrycie naliczonej przez Urząd Marszałkowski (Decyzja Nr 132/10/OŚ i 133/10/OŚ z dnia 16 lipca 2010 r.) opłaty dodatkowej stanowiącej różnicę pomiędzy opłatą za korzystanie ze środowiska za I i II półrocze 2008 r. wniesioną na rachunek Urzędu Marszałkowskiego a opłatą naliczoną za emisję substancji wykazanych w sprawozdaniu PRTR.

Na podstawie decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie z dn. 23.12.2010 r. opłata ta wraz z odsetkami została wniesiona na konto Urzędu Marszałkowskiego w styczniu 2011 r. W związku z tym w grudniu 2010 r. została również utworzona rezerwa finansowa na różnicę w poniesionej opłacie za lata 2009 i 2010 a opłatą naliczoną za emisję substancji wykazanych w sprawozdaniu PRTR. Kwota utworzonej rezerwy za 2009 rok to 4 886 744 zł, za 2010 rok 5 806 321 zł. Objęte rezerwą odsetki za 2009 rok i I półrocze 2010 r. (za II półrocze 2010 r. opłata nie została jeszcze wniesiona) w kwocie 692 851 zł oraz za I i II półrocze 2008 r. (okres od 01.12.2010 r. do 31.12.2010 r.) w kwocie 51 635 zł.

Od decyzji SKO (z dnia 23 grudnia 2010 r. sygnatura akt: KOA/2563/Oś/10 i KOA/2562/Oś/10) pełnomocnik Elektrowni „Kozienice” S.A. wniósł skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W dniu 1 kwietnia 2011 r. przed WSA w Warszawie odbyły się rozprawy w obu sprawach pod sygnaturami akt IV SA/Wa 296/11 oraz IV SA/Wa 297/11. Sąd wydał wyroki, w których oddalił obie skargi Elektrowni „Kozienice” S.A..

W dniu 16 czerwca 2011 r. pełnomocnik Elektrowni „Kozienice” S.A. wniósł skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego, w których zostały zaskarżone oba wyroki WSA wydane w sprawach o sygnaturach akt IV SA/Wa 296/11 oraz IV SA/Wa 297/11. Naczelny Sąd Administracyjny nie wyznaczył jeszcze terminów rozpraw kasacyjnych.

Ze względu na charakter działalności Grupy na dzień 31 grudnia 2011 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.

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 2011 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.

49.5. 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).

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. Grupa nie tworzy rezerwy na potencjalne niezgłoszone roszczenia właścicieli gruntów wykorzystywanych bezumownie. 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.

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

Ustawa z dnia 17 grudnia 2010 r. o zmianie ustawy o lasach oraz ustawy o ochronie przyrody (Dz. U. z 2010 r. Nr 34, poz. 2572 ze zm.), która weszła w życie w marcu 2011 roku wprowadziła podstawę prawną do odpłatnego ustanawiania przez Nadleśnictwa służebności przesyłu na rzecz przedsiębiorstw energetycznych, na nieruchomościach Skarbu Państwa będących w zarządzie Lasów Państwowych. Zgodnie z zapisami ustawy, wynagrodzenie ustalane jest w wysokości odpowiadającej wartości podatków i opłat ponoszonych przez Lasy Państwowe od części nieruchomości, z której korzystanie jest ograniczone w związku z obciążeniem tą służebnością.

Przygotowując się do realizacji zapisów ustawowych, Grupa dokonała inwentaryzacji powierzchni gruntów będących w zarządzie Lasów Państwowych, na których są posadowione elementy systemu dystrybucji energii, które są własnością Grupy, oraz zawiązała adekwatną rezerwę na potencjalne płatności wobec Lasów Państwowych. Ponadto Grupa podjęła rozmowy z Lasami Państwowymi, mające na celu ustalenie zakresu służebności przesyłu oraz wysokości kosztów z tego tytułu. Zawarcie umów z poszczególnymi Nadleśnictwami pozwoli uregulować kwestie związane z prowadzeniem sieci energetycznych przez tereny leśne i stworzy Grupie możliwości prawidłowej eksploatacji tych sieci. Uzyskanie trwałych tytułów do korzystania z nieruchomości leśnych, ułatwi eksploatację, przeprowadzanie remontów i modernizacji linii elektroenergetycznych oraz realizowanie inwestycji. Lepszy dostęp i prawidłowa wycinka drzew i gałęzi wpłynie na zmniejszenie zagrożenia awariami i zwiększy bezpieczeństwo dostaw energii elektrycznej.

Spółka ENEA S.A. stoi na stanowisku, że zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującymi, roszczenia z tytułu korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych stanowiących do dnia 30 czerwca 2007 r. własność ENEA S.A., obejmujące okres dłuższy niż trzyletni uległy przedawnieniu.

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 32.

50. Prawa do emisji CO₂

Na dzień 31.12.2011 stan praw do emisji dwutlenku węgla kosztował się następująco:

	<i>Ilość</i> <i>w tysiącach ton</i>
Prawa do emisji CO ₂ na rok 2011	
przyznane	707 165
wykorzystane	(495 424)
zakupione	5 063
sprzedane	(299 056)
Stan na dzień 31.12.2011	<u>(82 252)</u>

Na dzień 31.12.2010 stan praw do emisji dwutlenku węgla kosztował się następująco:

	<i>Ilość</i> <i>w tysiącach ton</i>
Prawa do emisji CO ₂ na rok 2010	
przeniesione z poprzedniego okresu	
przyznane	9 637
wykorzystane	(10 836)
zakupione	3 118
sprzedane	
Stan na dzień 31.12.2010	<u>1 919</u>

51. 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 dniu 11 lutego 2009 Elektrownia Kozienice złożyła w Urzędzie Celnym w Radomiu wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym za miesiące od stycznia 2006 r. do grudnia 2008 r. w kwocie 694,6 mln zł. Ponadto spółka w dniu 24 listopada 2009 r. złożyła w Urzędzie Celnym w Radomiu wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym od energii elektrycznej za styczeń 2009 r. i luty 2009 r. w kwocie 34,6 mln zł. Postępowania administracyjne związane z tą sprawą zostały opisane szczegółowo w nocie 49.4.

Ze względu na niepewność co do rozstrzygnięcia sprawy wnioskowany zwrot podatku akcyzowego nie został ujęty w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

52. Negocjacje w sprawie nabycia akcji

W dniu 28 czerwca 2010 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) oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie szczegółowego trybu zbywania akcji Skarbu Państwa (Dz.U. z 2009 r. nr 34, poz. 264), opublikował zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia 225.135.940 akcji spółki ENEA S.A. stanowiących 51% kapitału zakładowego spółki. Skarb Państwa zamierzał sprzedać 225.135.940 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Termin składania pisemnych odpowiedzi na publiczne zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia akcji przez potencjalnych inwestorów, którzy odebrali Memorandum Inwestycyjne miał upłynąć 28 lipca 2010 roku. Dnia 23 lipca 2010 r. Minister Skarbu Państwa poinformował, że termin składania odpowiedzi został przedłużony do dnia 13 sierpnia 2010 r.

W odpowiedzi na zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia akcji ENEA S.A. oferty wstępne złożyło 6 podmiotów. Potencjalni Inwestorzy do dnia 24 sierpnia zostali powiadomieni o decyzji Ministra Skarbu Państwa w sprawie rozpatrzenia złożonych odpowiedzi. Decyzją Ministra Skarbu Państwa do kolejnego etapu prywatyzacji dopuszczonych zostało pięciu potencjalnych Inwestorów.

Dnia 30 sierpnia 2010 r. został udostępniony potencjalnym Inwestorom elektroniczny Data Room (zbiór informacji, danych i dokumentów przygotowanych na potrzeby badania Grupy ENEA, tzw. due diligence).

5 października 2010 r. upłynął termin złożenia ofert wiążących na nabycie akcji ENEA S.A.

Oferty wiążące zostały złożone przez czterech potencjalnych inwestorów. W dniu 12 października 2010 r. Ministerstwo Skarbu Państwa wydało komunikat o prowadzeniu równoległych negocjacji w sprawie sprzedaży 51% akcji ENEA S.A. z trzema podmiotami, a następnie w dniu 19 października 2010 r. - o kontynuowaniu równoległych negocjacji z dwoma podmiotami. 28 października 2010 r. Ministerstwo Skarbu Państwa podjęło decyzję o wyznaczeniu dla spółek Kulczyk Holding – jako gwaranta oraz Elektron Sp. z o.o. – jako kupującego terminu do wyłącznych negocjacji do 3 listopada 2010 r. Z uwagi na upływ okresu wyłączności negocjacyjnej udzielonej Kulczyk Holding (bez rozstrzygnięcia), w dniu 16 listopada 2010 r. Ministerstwo Skarbu Państwa ogłosiło decyzję o podjęciu ponownych równoległych negocjacji z potencjalnymi inwestorami, a następnie w dniu 15 grudnia 2010 r. decyzję o przyznaniu spółce Electricité de France S.A. wyłączności w zakresie negocjacji w ww. procesie. W dniu 1 kwietnia 2011 r. Minister Skarbu Państwa podjął decyzję o zamknięciu procesu sprzedaży 51% akcji ENEA S.A. bez rozstrzygnięcia.

53. Zdarzenia po dacie bilansu

Dnia 09 lutego 2012 r. ukazało się zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia pakietu akcji 4 400 sztuk udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy – należących do ENEA S.A. i stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Auto-Styl Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze.

Dnia 16 lutego 2012 r. ENEA S.A. zawarła umowę sprzedaży akcji spółki Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Źerdzi Wirowanych WIRBET S.A., stanowiących 49% kapitału zakładowego Spółki, za łączną kwotę 12 917,3 tys. zł.

Dnia 23 lutego 2012 r. ukazało się zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia pakietu akcji 12 728 sztuk udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy – należących do ENEA S.A. i stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki ITSERWIS Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze.

W dniu 24 lutego Rada Nadzorcza ENEA S.A. powołała z dniem 19 marca 2012 r. Pana Janusza Bila na stanowisko Członka Zarządu ds. Handlowych ENEA S.A.

W dniu 12 marca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę w sprawie powołania z dniem 12 marca 2012 r. Pana Sławomira Brzezińskiego w skład Rady Nadzorczej ENEA S.A. VII wspólnej kadencji.

W dniu 23 stycznia 2012 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. i Kopalnia LW „Bogdanka” S.A. zawarły umowę wieloletnią na dostawę węgla energetycznego dla potrzeb nowobudowanego bloku energetycznego w Elektrowni „Kozienice” S.A. Umowa została zawarta do końca 2036 roku.

Obecnie Elektrownię „Kozienice” S.A. i Kopalnię LW „Bogdanka” S.A. łączą dwie umowy wieloletnie, których łączna wartość w latach 2011-2036 wg cen bieżących wynosi około 22,772 mld złotych.

W dniu 23 grudnia 2011 r. ENEA S.A. zawarła umowę sprzedaży 14 750 akcji spółki Towarowa Giełda Energii S.A. (TGE) z Giełdą Papierów Wartościowych S.A. (GPW). W umowie zostały określone warunki, po spełnieniu których akcje zostaną przeniesione na GPW. W dniu 29 lutego 2012 r. doszło do zamknięcia transakcji i przeniesienia akcji na GPW.