

**ENEA S.A.**

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

---

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
ENEA S.A.  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2011 r.**

**Poznań, 10 kwietnia 2012 r.**

## Indeks do jednostkowego sprawozdania finansowego

<b>Jednostkowy bilans</b>	<b>5</b>
<b>Jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu</b>	<b>6</b>
<b>Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym</b>	<b>7</b>
<b>Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych</b>	<b>9</b>
<b>Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego</b>	<b>10</b>
<b>1. Informacje ogólne</b>	<b>10</b>
1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A.	10
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	11
<b>2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości</b>	<b>11</b>
2.1. Podstawa sporządzenia	11
2.2. Połączenia/nabycia jednostek gospodarczych	12
2.3. Metody wyceny inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	12
2.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	13
2.5. Rzeczowe aktywa trwałe	13
2.6. Prawo wieczystego użytkowania gruntów	14
2.7. Wartości niematerialne	15
2.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych	16
2.9. Nieruchomości inwestycyjne	16
2.10. Leasing	16
2.11. Utrata wartości aktywów	17
2.12. Aktywa finansowe	17
2.13. Świadczenia pochodzenia energii	22
2.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
2.15. Kapitał zakładowy	24
2.16. Kredyty i pożyczki	24
2.17. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)	24
2.18. Świadczenia pracownicze	26
2.19. Rezerwy	28
2.20. Ujmowanie przychodów	29
2.21. Dotacje	29
2.22. Wypłata dywidend	29
2.23. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	29
2.24. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	30
2.25. Stanowisko odnośnie stosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	30
<b>3. Ważne oszacowania i założenia</b>	<b>33</b>
<b>4. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych</b>	<b>34</b>
<b>5. Informacje dotyczące segmentów działalności</b>	<b>39</b>
<b>6. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>42</b>
<b>7. Użytkowanie wieczyste gruntów</b>	<b>44</b>
<b>8. Wartości niematerialne</b>	<b>44</b>
<b>9. Nieruchomości inwestycyjne</b>	<b>45</b>
<b>10. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych</b>	<b>45</b>
<b>11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>47</b>
<b>12. Aktywa finansowe</b>	<b>47</b>
<b>13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>47</b>
<b>14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>48</b>
<b>15. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>48</b>
<b>16. Kapitał własny</b>	<b>49</b>
<b>17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>50</b>
<b>18. Rozliczenie dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i przyłączeń</b>	<b>50</b>
<b>19. Kapitał własny związany z płatnościami w formie akcji oraz zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji</b>	<b>50</b>
<b>20. Instrumenty finansowe</b>	<b>52</b>
20.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym	52
20.2. Ryzyko kredytowe	53
20.3. Ryzyko utraty płynności finansowej	54


20.4. Ryzyko towarowe	56
20.5. Ryzyko walutowe	56
20.6. Ryzyko stóp procentowych	56
20.7. Zarządzanie kapitałami	58
20.8. Wartość godziwa	58
<b>21. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>59</b>
<b>22. Odroczone podatki dochodowe</b>	<b>59</b>
<b>23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>61</b>
<b>24. Świadczenia pochodzenia energii</b>	<b>66</b>
<b>25. Rezerwa na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia</b>	<b>66</b>
<b>26. Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>66</b>
<b>27. Koszty według rodzaju</b>	<b>67</b>
<b>28. Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>67</b>
<b>29. Pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>68</b>
<b>30. Przychody finansowe</b>	<b>69</b>
<b>31. Koszty finansowe</b>	<b>69</b>
<b>32. Podatek dochodowy</b>	<b>69</b>
<b>33. Dywidenda</b>	<b>70</b>
<b>34. Zysk na akcję</b>	<b>70</b>
<b>35. Transakcje z podmiotami powiązanymi</b>	<b>70</b>
<b>36. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych</b>	<b>72</b>
<b>37. Przyszłe płatności tytułem korzystania z nabytego odpłatnie i nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego</b>	<b>73</b>
<b>38. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy</b>	<b>74</b>
<b>39. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.</b>	<b>74</b>
39.1. Poręczenia i gwarancje	74
39.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi	77
39.3. Postępowania arbitrażowe	77
39.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej	77
39.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez ENEA S.A.	78
39.6. Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych	79
<b>40. Zatrudnienie w ENEA S.A.</b>	<b>80</b>
<b>41. Utrata wartości aktywów</b>	<b>80</b>
<b>42. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ENEA S.A.</b>	<b>80</b>
<b>43. Zdarzenia po dacie bilansu</b>	<b>80</b>

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki do publikacji oraz przedłożenia właściwym organom Spółki do zatwierdzenia zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości i Kodeksu Spółek Handlowych.

#### Członkowie Zarządu


Prezes Zarządu

Maciej Owczarek



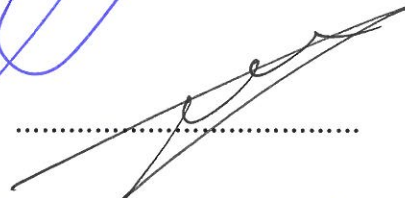
Członek Zarządu

Hubert Rozpędek



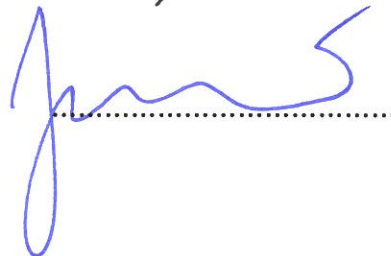
Członek Zarządu

Krzysztof Zborowski



Członek Zarządu

Janusz Bil



Poznań, 10 kwietnia 2012 r.

Sporządziła: Wiesława Bazaniak  
Kierownik Biura Księgowości



**Jednostkowy bilans**

	Nota	Stan na dzień	
		31.12.2011	31.12.2010
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	178 785	209 566
Użytkowanie wieczyste gruntów	7	1 471	1 488
Wartości niematerialne	8	3 114	3 353
Nieruchomości inwestycyjne		17 512	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	10	8 522 698	7 874 545
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	56 833	40 137
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	19 365	20 448
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	12	142 193	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12	1 557	1 411
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	-	-
		<b>8 943 528</b>	<b>8 150 948</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	765 420	775 466
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		14 065	880
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	12	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12	712 670	1 781 939
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	707 610	366 119
		<b>2 199 765</b>	<b>2 924 404</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	11	<b>17 818</b>	-
<b>Razem aktywa</b>		<b>11 161 111</b>	<b>11 075 352</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał zakładowy		588 018	588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		4 627 673	4 627 673
Akcje własne		-	-
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji		1 144 336	1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych		11 989	10 941
Kapitał rezerwowy		1 062 349	892 198
Zyski zatrzymane		2 771 491	2 780 708
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>10 205 856</b>	<b>10 043 874</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki		-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	5 548	5 019
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	18	30 853	31 840
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	79 384	83 256
		<b>115 785</b>	<b>120 115</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17	572 092	713 729
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	3 136	3 422
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	18	2 343	2 325
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23	14 567	17 022
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		508	557
Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	24	192 946	130 779
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25	53 878	43 529
		<b>839 470</b>	<b>911 363</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>955 255</b>	<b>1 031 478</b>
<b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>11 161 111</b>	<b>11 075 352</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu**

	Nota	Za okres	
		12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych
		31.12.2011	31.12.2010
Przychody ze sprzedaży		5 805 632	6 558 983
Podatek akcyzowy		(227 999)	(254 651)
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>26</b>	<b>5 577 633</b>	<b>6 304 332</b>
Pozostałe przychody operacyjne	29	25 945	28 667
Amortyzacja	27	(16 645)	(17 445)
Koszty świadczeń pracowniczych	27	(60 383)	(59 842)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	27	(5 493)	(4 049)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	27	(3 575 667)	(4 052 513)
Usługi przesyłowe	27	(1 665 980)	(1 886 344)
Inne usługi obce	27	(179 530)	(140 763)
Podatki i opłaty	27	(9 450)	(9 549)
Zmiana stanu produktów		-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
Zysk / strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		(2 408)	(1 179)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	6	(5 634)	-
Pozostałe koszty operacyjne	29	(43 314)	(45 085)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>39 074</b>	<b>116 230</b>
Koszty finansowe	31	(6 436)	(5 986)
Przychody finansowe	30	122 110	109 740
Odpisy wartości firmy		-	-
Odpis ujemnej wartości firmy		-	-
Przychody z tytułu dywidend		236 339	193 888
Udział w zyskach / stratach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>391 087</b>	<b>413 872</b>
Podatek dochodowy	32	(35 918)	(49 486)
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>		<b>355 169</b>	<b>364 386</b>
<b>Inne składniki pełnego dochodu :</b>			
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 294	15 700
Podatek dochodowy dotyczący innych składników pełnego dochodu		(246)	(912)
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>		<b>1 048</b>	<b>14 788</b>
<b>Pełny dochód</b>		<b>356 217</b>	<b>379 174</b>
Zysk przypadający na akcjonariuszy spółki		355 169	364 386
Średnioważona liczba akcji zwykłych		441 442 578	441 442 578
<b>Zysk netto na akcję ( w zł na jedną akcję)</b>		<b>0,80</b>	<b>0,83</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję ( w zł na jedną akcję)</b>		<b>0,80</b>	<b>0,83</b>

**Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym**

	Nota	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowa- nie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Kapitał rezerwowo	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2011</b>		<b>441 443</b>	<b>146 575</b>	<b>588 018</b>	<b>4 627 673</b>	<b>1 144 336</b>	<b>10 941</b>	<b>892 198</b>	<b>2 780 708</b>	<b>10 043 874</b>
Pełny dochód							1 048		355 169	356 217
Podział wyniku finansowego Dywidendy	33							170 151	(170 151)	-
Sprzedaż akcji własnych nabytych w ramach opcji stabilizacyjnej									(194 235)	(194 235)
Inne										-
<b>Stan na 31.12.2011</b>		<b>441 443</b>	<b>146 575</b>	<b>588 018</b>	<b>4 627 673</b>	<b>1 144 336</b>	<b>11 989</b>	<b>1 062 349</b>	<b>2 771 491</b>	<b>10 205 856</b>

	Nota	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowa- nie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2010</b>		<b>441 443</b>	<b>146 575</b>	<b>588 018</b>	<b>4 627 673</b>	<b>1 144 336</b>	<b>(3 847)</b>	<b>754 841</b>	<b>2 721 427</b>	<b>9 832 448</b>
Pełny dochód							14 788		364 386	379 174
Podział wyniku finansowego Dywidendy	33						137 357	(137 357)	(167 748)	- (167 748)
Sprzedaż akcji własnych nabytych w ramach opcji stabilizacyjnej										-
Inne										-
<b>Stan na 31.12.2010</b>		<b>441 443</b>	<b>146 575</b>	<b>588 018</b>	<b>4 627 673</b>	<b>1 144 336</b>	<b>10 941</b>	<b>892 198</b>	<b>2 780 708</b>	<b>10 043 874</b>



**Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych**

	Nota	Za okres	
		12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych
		31.12.2011	31.12.2010
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto okresu sprawozdawczego		355 169	364 386
Korekty:			
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	32	35 918	49 486
Amortyzacja	27	16 645	17 445
Koszty świadczeń z tytułu płatności w formie akcji		-	-
(Zysk) / strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		(6 676)	(1 761)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	6	6 631	718
(Zysk) / strata na sprzedaży aktywów finansowych		(9 098)	6 363
Przychody z tytułu odsetek		(116 813)	(116 556)
Przychody z tytułu dywidend		(236 339)	(193 888)
Koszty z tytułu odsetek		2 489	1 744
Inne korekty		-	-
		<b>(307 243)</b>	<b>(236 449)</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(66 045)	(52 958)
Odsetki otrzymane		33 591	29 170
Odsetki zapłacone		(2 140)	(1 384)
Zmiany stanu kapitału obrotowego			
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		12 890	74 490
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		(137 549)	(130 801)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		(6 327)	7 991
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych		(2 258)	(2 242)
Rezerwa na świadectwa pochodzenia		62 167	65 168
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		(49)	(61)
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		10 349	1 191
		<b>(60 777)</b>	<b>15 736</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(47 445)</b>	<b>118 501</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych		(15 790)	(32 442)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych		363	262
Nabycie aktywów finansowych		(140 511)	(42 300)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych		1 159 052	5 634
Nabycie jednostek zależnych, stowarzyszonych i jednostki współkontrolowanej		(652 770)	(7 610)
Dywidendy otrzymane		236 339	193 888
Inne wydatki / wpływy z działalności inwestycyjnej		329	200
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>587 012</b>	<b>117 632</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Dywidendy wypłacone		(194 206)	(167 748)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego		(3 870)	(3 688)
Wpływy z emisji instrumentów kapitałowych		-	-
Wydatki/wpływy związane ze skupem/sprzedażą akcji własnych		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(198 076)</b>	<b>(171 436)</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>		<b>341 491</b>	<b>64 697</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	14	366 119	301 422
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	14	<b>707 610</b>	<b>366 119</b>

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

**Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego****1. Informacje ogólne****1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A.**

<b>Nazwa (firma):</b>	ENE A Spółka Akcyjna
<b>Forma prawna:</b>	spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Rzeczpospolita Polska
<b>Siedziba:</b>	Poznań
<b>Adres:</b>	ul. Górecka 1, 60-201 Poznań
<b>Krajowy Rejestr Sądowy – Sąd Rejonowy w Poznaniu</b>	KRS 0000012483
<b>Numer telefonu:</b>	(+48 61) 856 10 00
<b>Numer faksu:</b>	(+48 61) 856 11 17
<b>e-mail:</b>	<a href="mailto:enea@enea.pl">enea@enea.pl</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.enea.pl">www.enea.pl</a>
<b>Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):</b>	630139960
<b>Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):</b>	777-00-20-640

ENE A S.A. działając pod nazwą Energetyka Poznańska S.A. została wpisana w dniu 21 maja 2001 roku do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Poznaniu pod numerem KRS 0000012483.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. struktura akcjonariuszy ENE A S.A. 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 ENE A S.A. zarejestrowany w KRS był równy 441 443 tys. zł (588 018 tys. zł po przekształceniu na MSSF UE z uwzględnieniem hiperinflacji i innych korekt) i dzielił się na 441 442 578 akcji.

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

ENE A S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENE A, w skład której na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodzi również 20 spółek zależnych, 3 spółki pośrednio zależne i 2 spółki stowarzyszone.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ENE A S.A.

## **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. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

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

### **2.1. Podstawa sporządzenia**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Niniejsze 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.

---

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA zgodnie z MSSF UE. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podmioty, w których Spółka posiada pośrednio lub bezpośrednio udziały, w co najmniej połowie praw głosu lub w inny sposób sprawuje kontrolę, zostały objęte konsolidacją pełną. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A w tym samym dniu co jednostkowe sprawozdanie finansowe. Czytelnicy jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. powinni czytać je łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ENEA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. w celu uzyskania pełnej informacji na temat sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, jako całości.

## **2.2. Połączenia/nabycia jednostek gospodarczych**

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, Spółka przyjęła politykę rachunkowości polegającą na ujmowaniu takich transakcji według wartości księgowych.

Przyjęte zasady rachunkowości są następujące:

Jednostka przejmująca rozpoznaje aktywa, kapitały i zobowiązania jednostki przejmowanej według ich bieżącej wartości księgowej, skorygowanej jedynie w celu 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 połączonych jednostek.

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

## **2.3. Metody wyceny inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których ENEA S.A. ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy ENEA S.A. 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 przejęcia nad nimi kontroli przez ENEA S.A. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które ENEA S.A. wywiera znaczący wpływ, lecz których nie

kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

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

Ze względu na fakt, że dla podmiotów, których udziały posiada ENEA S.A. nie istnieje aktywny rynek, inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji obciąża koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

#### **2.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

##### *(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność (w walucie funkcjonalnej). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji.

##### *(b) Transakcje i salda*

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na dzień bilansowy wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia (kurs zamknięcia - jest to średni kurs NBP obowiązujący na dzień wyceny).

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

#### **2.5. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

ENEA S.A. wybrała fakultatywne wyłączenie MSSF 1 i przyjęła, na dzień 1 stycznia 2004 roku, to jest 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 ENEA S.A., 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	25 – 80 lat
- urządzenia techniczne i maszyny	4 – 50 lat
- środki transportu	5 – 20 lat
- pozostałe środki trwałe	5 – 15 lat

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych dokonuje się co najmniej raz w roku.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży lub gdy zostanie usunięty z bilansu.

Spółka otrzymuje nieodpłatnie od gmin urządzenia oświetlenia ulicznego i rozpoznaje te środki trwałe zgodnie z MSR 20 *Dotacje rządowe*, tj. wykazuje w rzeczowych aktywach trwałych według wartości godziwej, a także ujmuje w bilansie jako rozliczenie dochodu z tytułu dotacji, rozliczane w czasie w ciężar przychodów, proporcjonalnie do naliczanych kosztów amortyzacji z tego tytułu (odpowiednio przez okres 30 lat – linie oświetleniowe (napowietrzne i kablowe) i przez okres 20 lat – instalacje oświetleniowe dróg i ulic (oprawy)).

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych stanowiące różnice pomiędzy przychodami ze sprzedaży i wartością bilansową zbywanego środka trwałego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

## **2.6. Prawo wieczystego użytkowania gruntów**

Grunty stanowiące własność Skarbu Państwa, jednostek samorządu terytorialnego lub ich związków, mogą być oddane w użytkowanie wieczyste (PWUG). Użytkowanie wieczyste jest szczególnym prawem rzeczowym uprawniającym do: korzystania z nieruchomości z wyłączeniem innych osób oraz rozporządzania tym przedmiotem (prawem).

W zależności od sposobu nabycia praw Spółka 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).

## 2.7. Wartości niematerialne

### (a) Wartość firmy

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

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Spółki dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu wartość jest nadal 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 generujące przepływy pieniężne, które powinny czerpać 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 wystąpiła utrata wartości. 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 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 linową, 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.

## 2.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych

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.

## 2.9. 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 ENEA S.A. 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

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

## 2.10. Leasing

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu własności przysługują ENEA S.A., 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. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów.

Opłaty leasingowe wnoszone w ramach leasingu operacyjnego (po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy) rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

## **2.11. Utrata wartości aktywów**

Aktywa Spółki 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, 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 trwałej utraty wartości tych aktywów. Uznaje się, że nastąpiła trwała 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 trwałej utraty wartości. Pozostałe aktywa finansowe są w celu oceny trwałej utraty wartości dzielone na grupy o podobnym poziomie ryzyka kredytowego.

Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zostały szczegółowo opisane w nocie 2.12.

## **2.12. Aktywa finansowe**

ENE A S.A. klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu

wymagalności, oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia, a następnie poddaje się ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy, jeśli jest to wymagane lub dopuszczone przez MSR 39.

(a) *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat*

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu; składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie;
- 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 aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku.

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 aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które ENEA S.A. 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 przede wszystkim udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile ENEA S.A. 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 ENEA S.A. zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, natomiast inwestycje wyceniane są 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 ENEA S.A. 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. 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), ENEA S.A. ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny, które obejmują wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modele wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej sytuacji wystawcy.

*(e) Rachunkowość zabezpieczeń*

Spółka 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 Spółka 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 Spółkę 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, Spółka:

- 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).

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej jeśli:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany,
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub
- Spółka 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 mogłyby wpływać na wynik finansowy. Planowana transakcja jest to niewiążąca lecz przewidywana przyszła transakcja.

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Spółka:

- 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 Spółka 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, Spółka 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.

Spółka 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 Spółka 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*

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

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

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, 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 nie notowanych instrumentów kapitałowych, które są

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

### 2.13. Świadczenia 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 S.A.).

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.

ENE A 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 końcowych. Termin wykonania obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia lub poniesienia opłat zastępczych za dany rok upływa z dniem 31 marca roku następnego.

W zależności od celu nabycia świadectwa pochodzenia klasyfikowane są jako:

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

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 – w cyklach miesięcznych Spółka przedstawia świadectwa pochodzenia do umorzenia w celu realizacji obowiązku za dany rok obrotowy. W księgach rachunkowych ujęcie w kosztach umorzenia świadectw pochodzenia następuje na podstawie decyzji o umorzeniu wydanej przez Prezesa URE, 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 wymaganych do wypełnienia obowiązków założonych przez Prawo energetyczne, Spółka tworzy rezerwę na umorzenie świadectw pochodzenia lub uiszczenie opłat zastępczych. Podstawą do określenia rezerw jest ilość świadectw pochodzenia stanowiąca różnicę między ilością świadectw umorzonych na dany dzień bilansowy, a ilością wymaganą do umorzenia zgodnie z wymogami Prawa energetycznego. Rezerwy wyceniane są w pierwszej kolejności w oparciu o cenę nabycia dla posiadanych a nie umorzonych na dzień bilansowy świadectw pochodzenia; w drugiej kolejności o jednostkowe opłaty zastępcze obowiązujące dla danego roku obrotowego.

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

#### **2.14. 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.

### **2.15. Kapitał zakładowy**

Kapitałem podstawowym Spółki jest kapitał zakładowy 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.

### **2.16. Kredyty i pożyczki**

Zobowiązania finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

### **2.17. 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:

- spółka 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 odroczone 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 odroczony 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 Spółka 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).

## **2.18. Świadczenia pracownicze**

W ENEA S.A. występują następujące rodzaje świadczeń pracowniczych:

### **A. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

Do krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ENEA S.A. 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 urlop) jest ujmowane, nawet jeżeli płatne nieobecności nie uprawniają do ekwiwalentu pieniężnego. ENEA S.A. 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 ENEA S.A. 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 ENEA S.A. co najmniej rok, przechodzącym na emeryturę, przysługuje prawo do ulgowej odpłatności za wykorzystanie energii w ilości 3000 kWh rocznie. Prawo to, w przypadku zgonu pracownika przechodzi na małżonka w przypadku pobierania przez małżonka renty rodzinnej.

Emeryci i renciści mają prawo do ekwiwalentu pieniężnego w wysokości 3000 kWh x 80% ceny energii elektrycznej i składnika zmiennego opłaty przesyłowej oraz 100% wartości opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej według taryfy jednostrefowej ogólnie obowiązującej dla gospodarstw domowych. Ekwiwalent pieniężny wypłacany jest dwa razy w roku: do 15 maja i do 15 września w wysokości stanowiącej każdorazowo połowę rocznego ekwiwalentu. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne.

#### *3) Nagrody jubileuszowe.*

Do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych ENEA S.A. 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 ENEA S.A., naliczając wysokość rocznego odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS) uwzględnia również emerytów uprawnionych do korzystania ze świadczeń funduszu. Zobowiązanie ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez pracowników. Wysokość rezerwy szacowana jest przy wykorzystaniu metod aktuarialnych.

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

### **C. Program określonych składek**

#### *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 przeznacza się na składkę inwestycyjną a 10% na ochronę ubezpieczeniową.

#### **D. Płatności w formie akcji własnych**

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

ENEA S.A. 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, Spółka 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.

#### **2.19. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są, gdy na ENEA S.A. 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, zdyskontowanych na dzień bilansowy.

## **2.20. 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 ujmuje się w momencie dostawy energii. 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 odsetek ujmowane są memoriałowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich uzyskanie nie jest wątpliwe.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

## **2.21. Dotacje**

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

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

## **2.22. Wypłata dywidend**

Płatność dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym ENEA S.A. w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy spółki.

## **2.23. 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 ENEA S.A. wyodrębnia się segmenty branżowe:

- obrót – sprzedaż finalnemu odbiorcy energii elektrycznej,
- wytwarzanie,
- działalność pozostała.

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

#### **2.24. 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.

#### **2.25. 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 wchodzą 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 jednostki.

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka 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).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę 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).

Jednostka jest w trakcie analizy wpływu w/w standardów, interpretacji i zmian do standardów na 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 jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

### 3. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie 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 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 sprawozdanie finansowe to:

- **świadczenia pracownicze 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 23),

- **odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe** – wysokość odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanej według oryginalnej efektywnej stopy procentowej. Zmiana wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych spowoduje zmianę oszacowania wielkości odpisów aktualizujących należności (nota 13),

- **niezafakturowane przychody ze sprzedaży na koniec roku obrotowego** – oszacowanie wielkości sprzedaży energii nierozliczonej odbywa się na podstawie szacowanego zużycia energii elektrycznej w okresie od dnia ostatniego odczytu rozliczeniowego do końca okresu obrotowego (nota 13),

- **okresy ekonomicznej użyteczności** – szacowanie obejmuje pozostały okres użytkowania środków trwałych na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu korzystania z danego środka trwałego i podlega okresowej weryfikacji z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawnych (nota 6),

- **odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości** – szacowanie obejmuje potencjalną wypłatę odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu i czynszu dzierżawnego i dokonywane jest przez służby techniczne Spółki w oparciu o indywidualne analizy zgłoszonych roszczeń (nota 25 oraz 39.5).

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

	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. <i>Szczecin, ul. Malczewskiego 5/7</i>	100	100
10.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrawiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. <i>Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2</i>	99,94	99,94
11.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. <i>Samociążek, 86-010 Koronowo</i>	99,996	100
12.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. <i>Oborniki, ul. Wybudowanie 56</i>	91,02	87,99
13.	„IT SERWIS” Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 28</i>	100	100
14.	„Auto – Styl” Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 15</i>	100	100
15.	FINEA Sp. z o.o. w likwidacji <i>Poznań, ul. Warszawska 43</i>	-	100
16.	ENEA Operator Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
17.	Elektrownia „Kozienice” S.A. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	100	100
18.	Miejska Energetyka Ciepła Sp. z o.o. <i>64-920 Piła, ul. Kaczorska 20</i>	65,03	64,064
19.	Kozienice II Sp. z o.o. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	-	80,56
20.	Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. <i>Ostrów Wlkp., ul. Chłapowskiego 51</i>	49	49
21.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. <i>Śrem, ul. Staszica 6</i>	-	41,65
22.	Elektrociepłownia Białystok S.A. <i>Białystok, ul. Gen. Andersa 3</i>	99,94	30,36
23.	DOBITT Energia Sp. z o.o. <i>Gorzewo 8, 56-420 Bierutów</i>	100	-
24.	Annacond Enterprises Sp. z o.o. <i>Warszawa, ul. Jana III Sobieskiego 1/4</i>	61	-
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, 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.

\*\* 99% ogółu praw i obowiązków w spółce Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa należy 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 ENEA w okresie objętym 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 niepieniężnym (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 – wynosi 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.) deklaruje wolę nabycia przedmiotowego pakietu akcji, jednak ze względu na procedury korporacyjne dopiero po 16 maja 2011 r., jednocześnie Centrozap S.A. akceptuje 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 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 jedyne go 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, która uległa zmianie na nową, w brzmieniu: Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa. 99% ogółu praw i obowiązków należy do spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. (komandytariusz spółki), a 1% do spółki ENEA Centrum S.A. (komplementariusz spółki).

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, jednocześnie podwyższony został kapitał zakładowy Spółki 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 łączną 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 dniu 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.

W dniu 29 grudnia 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 kwietnia 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 1420. W wyniku powyższego zmienił się udział Elektrowni „Kozienice” S.A. w kapitale Spółki z 12,5% na 28,17%.

W dniu 26 lipca 2011 r. 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.

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 września 2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ENEOS Sp. z o.o. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z 20 189,5 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 S.A. 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 r. nastąpiła rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego ENEOS Sp. z o.o. w KRS.

W dniu 20 września 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BHU S.A. 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 S.A. skierowała do ENEA S.A. ofertę objęcia akcji serii L.

W dniu 04 października 2011r. ENEA S.A. przyjęła ofertę objęcia akcji serii L BHU S.A.

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 S.A. zmianie uległa również nazwa spółki na nową, w brzmieniu: ENEA Centrum S.A.

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

## 5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. przedstawiają się następująco:

<u>Za okres od 01.01.2011 – 31.12.2011</u>	Obrót	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	5 515 784	61 849	5 577 633
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>5 515 784</b>	<b>61 849</b>	<b>5 577 633</b>
Koszty ogółem **	(5 366 881)	(48 239)	(5 415 120)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>148 903</b>	<b>13 610</b>	<b>162 513</b>
Nieprzypisane koszty zarządu			(123 439)
<b>Zysk operacyjny</b>			<b>39 074</b>
Koszty finansowe			(6 436)
Przychody finansowe			122 110
Przychody z tytułu dywidend			236 339
Podatek dochodowy			(35 918)
<b>Zysk netto</b>			<b>355 169</b>

\* - w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 665 599 tys. zł, które w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

\*\* - w pozycji koszty ogółem:

- ujęto koszty ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 665 980 tys. zł, które w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja
- ujęto również pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

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

<u>Za okres od 01.01.2010 – 31.12.2010</u>	Obrót	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wylączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	6 245 866		58 466		6 304 332
Sprzedaż między segmentami	-	1 838	-	(1 838)	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>6 245 866</b>	<b>1 838</b>	<b>58 466</b>	<b>(1 838)</b>	<b>6 304 332</b>
Koszty ogółem **	(6 035 952)	(1 857)	(51 786)	1 838	(6 087 757)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>209 914</b>	<b>(19)</b>	<b>6 680</b>	<b>-</b>	<b>216 575</b>
Nieprzypisane koszty zarządu					(100 345)
<b>Zysk operacyjny</b>					<b>116 230</b>
Koszty finansowe					(5 986)
Przychody finansowe					109 740
Przychody z tytułu dywidend					193 888
Podatek dochodowy					(49 486)
<b>Zysk netto</b>					<b>364 386</b>

\* - w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 886 266 tys. zł, które w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

\*\* - w pozycji koszty ogółem:

- ujęto koszty ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 886 343 tys. zł, które w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja
- ujęto również pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

**Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)**

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz za okres 12 miesięcy kończących się tego dnia przedstawiają się następująco:

<u>Stan na 31.12.2011</u>	Obrót	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	6 223		114 946	121 169
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	746 966		8 403	755 369
<b>Razem:</b>	<b>753 189</b>		<b>123 349</b>	<b>876 538</b>
AKTYWA wyłączone z segmentacji				10 284 573
- w tym rzeczowe aktywa trwałe				57 616
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe				10 051
<b>RAZEM: AKTYWA</b>				<b>11 161 111</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	500 113		4 493	504 606
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji				10 656 505
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania				67 486
<b>RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				<b>11 161 111</b>
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-		26 728	26 728
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji				3 258
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	703		14 320	15 023
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wyłączona z segmentacji				1 622
Odpis aktualizujący należności na dzień 31.12.2011	81 193		911	82 104

**Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)**

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 12 miesięcy kończących się tego dnia przedstawiają się następująco:

<u>Stan na 31.12.2010</u>	Obrót	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	18 746		131 179	149 925
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	757 212		6 964	764 176
<b>Razem:</b>	<b>775 958</b>		<b>138 143</b>	<b>914 101</b>
AKTYWA wyłączone z segmentacji				10 161 251
- w tym rzeczowe aktywa trwałe				59 641
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe				11 290
<b>RAZEM: AKTYWA</b>				<b>11 075 352</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	652 732		5 596	658 328
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji				10 417 024
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania				55 401
<b>RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				<b>11 075 352</b>



Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-	24 814	21 816	46 630
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji				2 703
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	610	1 298	14 765	16 673
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wyłączona z segmentacji				772
Odpis aktualizujący należności na dzień 31.12.2010	81 578		765	82 343

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi ze sprzedaży zewnętrznym klientom oraz transakcji z innymi segmentami, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów Spółki, jaką w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami w ramach Grupy, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów Spółki, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu.

W transakcjach międzysegmentowych stosowane są ceny rynkowe, zapewniające poszczególnym jednostkom uzyskanie marży właściwej do samodzielnego funkcjonowania na rynku. W zakresie obrotu energią i świadczenia usług przesyłowych obowiązują ceny określone przepisami prawa energetycznego tj. ustawą z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne* oraz aktami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie.

#### **Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne**

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

**6. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2011</b>							
Wartość brutto	1 987	271 997	16 472	4 907	2 467	12 893	310 723
Umorzenie	-	(91 745)	(6 537)	(1 028)	(1 077)	-	(100 387)
Odpis aktualizujący	-	(410)	(355)	-	(5)	-	(770)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 987</b>	<b>179 842</b>	<b>9 580</b>	<b>3 879</b>	<b>1 385</b>	<b>12 893</b>	<b>209 566</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2011</b>							
Przeniesienia	-	9 357	2 193	94	28	(12 417)	(745)
Nabycie	-	14 508	126	1 278	86	13 988	29 986
Zbycie (wartość początkowa)	(18)	(928)	(848)	(376)	(4)	-	(2 174)
Zbycie (umorzenie)	-	9	23	269	-	-	301
Aport (wartość początkowa)	-	(29 515)	(23)	-	-	-	(29 538)
Aport (umorzenie)	-	11 567	17	-	-	-	11 584
Amortyzacja	-	(13 388)	(2 472)	(1 494)	(646)	-	(18 000)
Odpis aktualizujący	-	887	559	-	4	(2 272)	(822)
Likwidacje (wartość początkowa)	-	(3 721)	(55)	-	-	-	(3 776)
Likwidacje (umorzenie)	-	1 376	52	-	-	-	1 428
Przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych (wartość początkowa)	-	(18 703)	-	-	-	-	(18 703)
Przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych (umorzenie)	-	1 192	-	-	-	-	1 192
Pozostałe (wartość początkowa)	-	(2 144)	-	-	-	-	(2 144)
Pozostałe (umorzenie)	-	630	-	-	-	-	630
<b>Stan na 31.12.2011</b>							
Wartość brutto	1 969	240 851	17 865	5 903	2 577	14 464	283 629
Umorzenie	-	(90 359)	(8 917)	(2 253)	(1 723)	-	(103 252)
Odpis aktualizujący	-	477	204	-	(1)	(2 272)	(1 592)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 969</b>	<b>150 969</b>	<b>9 152</b>	<b>3 650</b>	<b>853</b>	<b>12 192</b>	<b>178 785</b>

**Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)**

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2010</b>							
Wartość brutto	1 996	264 967	18 891	3 578	2 437	24 185	316 054
Umorzenie	-	(81 727)	(5 509)	(660)	(943)	-	(88 839)
Odpis aktualizujący	-	(4 007)	(4 396)	(9)	(69)	(7 517)	(15 998)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>1 996</b>	<b>179 233</b>	<b>8 986</b>	<b>2 909</b>	<b>1 425</b>	<b>16 668</b>	<b>211 217</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2010</b>							
Przeniesienia	-	12 623	2 338	45	94	(26 204)	(11 104)
Nabycie	266	21 039	11 392	1 434	-	15 202	49 333
Zbycie (wartość początkowa)	(275)	(16 584)	(11 517)	-	-	-	(28 376)
Zbycie (umorzenie)	-	465	964	-	-	-	1 429
Amortyzacja	-	(13 960)	(2 420)	(392)	(134)	-	(16 906)
Odpis aktualizujący	-	3 597	4 041	9	64	7 517	15 228
Likwidacje (wartość początkowa)	-	(6 333)	(4 738)	(150)	(64)	-	(11 285)
Likwidacje (umorzenie)	-	1 796	428	24	-	-	2 248
Pozostałe (wartość początkowa)	-	(3 715)	106	-	-	(290)	(3 899)
Pozostałe (umorzenie)	-	1 681	-	-	-	-	1 681
<b>Stan na 31.12.2010</b>							
Wartość brutto	1 987	271 997	16 472	4 907	2 467	12 893	310 723
Umorzenie	-	(91 745)	(6 537)	(1 028)	(1 077)	-	(100 387)
Odpis aktualizujący	-	(410)	(355)	-	(5)	-	(770)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>1 987</b>	<b>179 842</b>	<b>9 580</b>	<b>3 879</b>	<b>1 385</b>	<b>12 893</b>	<b>209 566</b>

### Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

ENEA S.A. 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
Budynki	-	-	-	-	-	-
Budowle	15 010	(1 766)	13 244	14 909	(1 766)	13 143
Urządzenia techniczne i maszyny	-	-	-	-	-	-
Środki transportu	3 839	(973)	2 866	3 620	(476)	3 144
Pozostałe środki trwałe	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>18 849</b>	<b>(2 739)</b>	<b>16 110</b>	<b>18 529</b>	<b>(2 242)</b>	<b>16 287</b>

ENEA S.A. nie występuje jako strona finansująca w umowach leasingu finansowego.

Na rzeczowych aktywach trwałych Spółki, poza środkami trwałymi użytkowanymi na podstawie umowy leasingu finansowego, nie ma ustanowionych zabezpieczeń.

### 7. Użytkowanie wieczyste gruntów

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>1 571</b>	<b>3 294</b>
Nabycie	43	338
Zbycie (wartość początkowa)	(43)	(2 058)
Likwidacja wartość początkowa	-	(3)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>1 571</b>	<b>1 571</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>(83)</b>	<b>(81)</b>
Zbycie (umorzenie)	-	21
Amortyzacja	(17)	(23)
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>(100)</b>	<b>(83)</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>1 488</b>	<b>3 213</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>1 471</b>	<b>1 488</b>

### 8. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty
<b>Stan na 01.01.2011</b>		
Wartość brutto	-	6 648
Umorzenie	-	(3 295)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>-</b>	<b>3 353</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2011</b>		
Przeniesienia	-	687
Zbycie (wartość początkowa)	-	-
Amortyzacja	-	(926)
Pozostałe (wartość początkowa)	-	-
<b>Stan na 31.12.2011</b>		
Wartość brutto	-	7 335
Umorzenie	-	(4 221)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>-</b>	<b>3 114</b>

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty
<b>Stan na 01.01.2010</b>		
Wartość brutto		4 016
Umorzenie		(2 611)
<b>Wartość księgowa netto</b>		<b>1 405</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2010</b>		
Przeniesienia		2 632
Zbycie (wartość początkowa)	(668)	-
Amortyzacja		(684)
Pozostałe (wartość początkowa)	668	-
<b>Stan na 31.12.2010</b>	-	
Wartość brutto		6 648
Umorzenie		(3 295)
<b>Wartość księgowa netto</b>		<b>3 353</b>

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

## 9. Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-	-
Nabycie	-	-
Przeniesienie do/z rzeczowych aktywów trwałych	17 512	-
Zbycie (wartość początkowa)	-	-
Likwidacja (wartość początkowa)	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>17 512</b>	-
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-	-
Zbycie (umorzenie)	-	-
Likwidacja (umorzenie)	-	-
Umorzenie za okres	-	-
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	-	-
Odpis aktualizujący na początek okresu	-	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	-	-
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>17 512</b>	-

## 10. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>7 874 545</b>	<b>7 844 884</b>
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(15 575)	-
Nabycie inwestycji	665 131	37 144
Zbycie inwestycji	(9 230)	-
Pozostałe zmiany	(4 523)	-
Odpis aktualizujący	12 350	(7 483)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 522 698</b>	<b>7 874 545</b>

W roku 2011 Spółka dokonała nabycia udziałów w dotychczasowych jednostkach zależnych i stowarzyszonych: Hotel „EDISON” Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.,

**ENEA S.A.**

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

---

Elektrociepłownia Białystok S.A., Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o., ENEOS Sp. z o.o., BHU S.A. na łączną kwotę 365 147 tys. zł oraz nabyła 100% udziałów spółki DOBITT Energia Sp. z o.o. za 12 425 tys. zł i 61% udziałów spółki Annacond Enterprises Sp. z o.o. za 15 250 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. Spółka dokonała nabycia udziałów na łączną kwotę 37 144 tys. zł).

W listopadzie i grudniu 2011 r. ENEA S.A. dokonała wpłat zaliczek w wysokości 272 309 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 2011 roku Spółka dokonała sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej - Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. za kwotę 9 230 tys. zł. Ponadto zlikwidowana została spółka FINEA Sp. z o.o. w likwidacji (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. Spółka nie dokonała sprzedaży inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych).

W 2011 roku Spółka dokonała przeniesienia do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 udziałów w Hotel „EDISON” Sp. z o.o. na kwotę 12 876 tys. zł oraz w Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych „WIRBET” S.A. na kwotę 2 699 tys. zł.

W 2010 roku Spółka dokonała nabycia udziałów w dotychczasowych jednostkach zależnych: BHU S.A. w Poznaniu, Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrowiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. w Inowrocławiu, ENERGOBUD Leszno Sp. o.o. z siedzibą w Gronówku, ENEOS Sp. z o.o. z aktualną siedzibą w Poznaniu, ENTUR Sp. z o.o. w Szczecinie, MEC Piła Sp. z o.o. z siedzibą w Pile oraz Elektrownie Wodne Sp. z o.o. na łączną kwotę 34 144 tys. zł oraz dokonała wpłat zaliczek na poczet ceny nabycia udziałów w spółkach na łączną kwotę 3 000 tys. zł.

Spółka w 2010 roku dokonała sprzedaży udziałów w jednostce wspólnie kontrolowanej PWE Gubin Sp. z o.o.

**Odpis aktualizujący wartość inwestycji**

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<b>Odpis aktualizujący wartość inwestycji na początek okresu</b>	<b>39 855</b>	<b>32 372</b>
Utworzony	2 908	9 320
Rozwiązany	(1 505)	(1 837)
Wykorzystany	(13 753)	-
<b>Odpis aktualizujący wartość inwestycji na koniec okresu</b>	<b>27 505</b>	<b>39 855</b>

Spółka na dzień 31 grudnia 2011 r. nie dokonała odpisów aktualizujących inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnie kontrolowanych (na dzień 31 grudnia 2010 roku dokonała odpisu wartości udziałów w spółce PEC Śrem S.A. na kwotę 8 330 tys. zł, oraz w pozostałych spółkach na kwotę 990 tys. zł).

### 11. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-
Przeniesienie z inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	15 575	-
Przeniesienie z aktywów dostępnych do sprzedaży	2 243	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<u>17 818</u>	-

W 2011 roku Spółka dokonała przeniesienia z inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych udziałów w Hotelu „EDISON” Sp. z o.o. na kwotę 12 876 tys. zł i w Przedsiębiorstwie Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych „WIRBET” S.A. na kwotę 2 699 tys. zł oraz przeniesienia z aktywów dostępnych do sprzedaży udziałów spółki Towarowa Giełda Energii S.A. na kwotę 2 243 tys. zł.

### 12. Aktywa finansowe

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	19 365	20 448
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	142 193	-
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 557	1 411
<b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<u>163 115</u>	<u>21 859</u>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	765 420	775 466
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (portfel inwestycyjny)	712 670	1 781 939
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<u>1 478 090</u>	<u>2 557 405</u>
<b>Razem</b>	<u>1 641 205</u>	<u>2 579 264</u>

### 13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	617 272	587 872
Należności z tytułu podatków oraz innych podobnych świadczeń (z wyłączeniem podatku dochodowego)	867	8 765
Inne należności	13 517	15 747
Naliczone należności z tytułu niezafakturowanej sprzedaży	215 868	245 425
	<u>847 524</u>	<u>857 809</u>
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(82 104)	(82 343)
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>	<u>765 420</u>	<u>775 466</u>

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

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b>	<b>82 343</b>	<b>82 623</b>
Utworzony	13 383	14 333
Rozwiązany	(7 063)	(14 608)
Wykorzystany	(6 559)	(5)
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>	<b>82 104</b>	<b>82 343</b>

#### 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Środki pieniężne w kasie i w banku</b>	<b>707 076</b>	<b>365 762</b>
- środki pieniężne w kasie	192	138
- środki pieniężne w banku	706 884	365 624
<b>Inne środki pieniężne</b>	<b>534</b>	<b>357</b>
- środki pieniężne w drodze	534	357
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>707 610</b>	<b>366 119</b>
<b>Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>707 610</b>	<b>366 119</b>

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.

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

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 lutego 2009 r. 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 (lokowane 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.

## 16. Kapitał własny

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Wartość
Seria „A”	295 987 473	1	295 988
Seria „B”	41 638 955	1	41 639
Seria „C”	103 816 150	1	103 816
<b>Liczba akcji razem</b>	<b>441 442 578</b>		
<b>Kapitał zakładowy wartość nominalna</b>			<b>441 443</b>
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania hiperinflacji			107 765
<b>Razem kapitał zakładowy</b>			<b>588 018</b>
Akcje własne			-
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną			4 627 673
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji			1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych			11 989
Kapitał rezerwowy			1 062 349
Zyski zatrzymane			2 771 491
<b>Razem kapitał własny</b>			<b>10 205 856</b>

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Wartość
Seria „A”	295 987 473	1	295 988
Seria „B”	41 638 955	1	41 639
Seria „C”	103 816 150	1	103 816
<b>Liczba akcji razem</b>	<b>441 442 578</b>		
<b>Kapitał zakładowy wartość nominalna</b>			<b>441 443</b>
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania hiperinflacji			107 765
<b>Razem kapitał zakładowy</b>			<b>588 018</b>
Akcje własne			-
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną			4 627 673
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji			1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych			10 941
Kapitał rezerwowy			892 198
Zyski zatrzymane			2 780 708
<b>Razem kapitał własny</b>			<b>10 043 874</b>

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.

**17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	508 720	664 142
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw, robót i usług	353	388
Zobowiązania z tytułu podatków (wyłączeniem podatku dochodowego)	63 019	49 199
Zobowiązania z tytułu wpłaty z zysku	-	-
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<u>572 092</u>	<u>713 729</u>

**18. Rozliczenie dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych i przyłączeń**

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<b>Długoterminowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	30 853	31 840
	<u>30 853</u>	<u>31 840</u>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	2 343	2 325
	<u>2 343</u>	<u>2 325</u>

**Harmonogram rozliczenia międzyokresowego przychodów**

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Do jednego roku	2 343	2 325
Od jednego roku do pięciu lat	9 373	9 300
Powyżej pięciu lat	21 480	22 540
	<u>33 196</u>	<u>34 165</u>

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

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

Uprawnionymi pracownikami do bezpłatnego nabycia akcji są osoby, które były pracownikami Grupy kapitałowej ENEA SA na moment komercjalizacji przedsiębiorstwa (tj. w roku 1993 oraz 1996) oraz złożyły w ciągu 6 miesięcy od dnia komercjalizacji pisemne oświadczenie o zamiarze nabycia akcji.

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 r. 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 o przystąpieniu 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. skończył 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 Zarządu GPW 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 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).

## **20. Instrumenty finansowe**

### **20.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Działalność Spółki 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 Spółki 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 ENEA S.A.

Zarządzanie ryzykiem prowadzone jest jako proces ciągły. ENEA S.A. poddaje ryzyka ciągłej analizie z punktu widzenia oddziaływania środowiska zewnętrznego oraz zmian w swoich strukturach i działalności. Na tej podstawie podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ryzyka 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 Spółce 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.

## 20.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań.

Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalnością należności. Główne czynniki mające wpływ na występowanie ryzyka kredytowego w przypadku Spółki 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. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

W Spółce nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję ENEA S.A. na ryzyko kredytowe:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Wartość bilansowa</b>
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	142 193	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	714 227	1 783 350
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	765 420	775 466
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	707 610	366 119
<b>Razem</b>	<b>2 329 450</b>	<b>2 924 935</b>

W ENEA S.A. ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych segmentów rynku, w których Spółka operuje:

- sprzedaż energii elektrycznej indywidualnym odbiorcom – w segmencie tym występuje spora ilość należności przeterminowanych. Choć nie stanowią one znaczącego zagrożenia dla finansów Spółki, 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 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.

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

### **20.3. Ryzyko utraty płynności finansowej**

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

Celem działań prowadzonych przez Spółkę 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 Spółka koncentruje się na szczegółowej analizie wpływu należności, bieżącym monitoringu rachunków bankowych jak również bieżącej koncentracji środków pieniężnych na rachunki skonsolidowane, powstałe nadwyżki finansowe Spółka lokuje w aktywa obrotowe w formie lokat terminowych. W celu ograniczenia ryzyka płynności i zapewnienia stabilności źródeł finansowania Spółka dywersyfikuje źródła finansowania zewnętrznego.

Stałe zarządzanie ryzykiem w wymienionych obszarach oraz pozycja rynkowa i finansowa Spółki pozwala na stwierdzenie, że ryzyko utraty płynności finansowej utrzymuje się na poziomie minimalnym.

Spółka zarządza ryzykiem płynności również poprzez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych, w wysokości 150 000 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia wymagalność aktywów i zapadalność zobowiązań finansowych Spółki:

31.12.2011	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	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
Wartość bilansowa	572 092	8 684	(707 610)	(765 420)	(714 227)	(142 193)	(1 748 674)
Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne	<b>(572 092)</b>	<b>(11 895)</b>	<b>707 610</b>	<b>765 420</b>	<b>714 227</b>	<b>142 193</b>	<b>1 745 463</b>
do 6 m-cy	(572 092)	(2 282)	707 610	765 420	714 227	-	1 612 883
6 - 12 m-cy	-	(2 213)	-	-	-	-	(2 213)
1 – 2 lat	-	(3 042)	-	-	-	-	(3 042)
2 – 5 lat	-	(3 652)	-	-	-	-	(3 652)
Powyżej 5 lat	-	(706)	-	-	-	142 193	141 487

31.12.2010	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Razem
Wartość bilansowa	713 729	8 441	(366 119)	(775 466)	(1 783 350)	(2 202 765)
Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne	<b>(713 729)</b>	<b>(10 603)</b>	<b>366 119</b>	<b>775 466</b>	<b>1 783 350</b>	<b>2 200 603</b>
do 6 m-cy	(713 729)	(2 119)	366 119	775 466	1 783 350	2 209 087
6 - 12 m-cy	-	(2 105)	-	-	-	(2 105)
1 – 2 lat	-	(3 304)	-	-	-	(3 304)
2 – 5 lat	-	(2 189)	-	-	-	(2 189)
Powyżej 5 lat	-	(886)	-	-	-	(886)

#### 20.4. Ryzyko towarowe

Ryzyko towarowe związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Spółkę 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 Spółki jest fakt, iż działając jako przedsiębiorstwo energetyczne posiadające koncesję na obrót energią elektryczną 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. Spółka 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 Spółka w okresie obowiązywania taryfy ma ograniczone możliwości przenoszenia niekorzystnych dla Spółki zmian kosztów swojej działalności na końcowych odbiorców energii elektrycznej. Wniosek o korektę taryfy Spółka może złożyć do Prezesa URE tylko w przypadku drastycznego wzrostu kosztów z przyczyn od niej niezależnych.

#### 20.5. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest z możliwym występowaniem zmian w generowanych przez Spółkę 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 i wyniósł 143 tys. zł. Transakcje zabezpieczające ryzyko walutowe były zawierane również po dacie bilansu.

#### 20.6. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko zmiany stóp procentowych, na które eksponowana jest Spółka związane jest z zawartymi przez ENEA S.A. umowami z tytułu kredytów i pożyczek, a także z aktywami finansowymi w postaci portfela dłużnych papierów wartościowych oraz lokat bankowych. W stosunku do powyższych Spółka stara się operować w oparciu o oprocentowanie zmienne, kalkulowane w korelacji ze stawkami rynkowymi (międzybankowymi). Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej na dzień 31 grudnia 2011 r. dotyczą wyłącznie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Poniższa tabela przedstawia profil podatności Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez prezentację aktywów i zobowiązań finansowych w podziale według zmiennych i stałych stóp procentowych:



	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Instrumenty o stałej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	774 305	786 267
Zobowiązania finansowe	(572 092)	(713 729)
<b>Razem</b>	<b>202 213</b>	<b>72 538</b>
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	1 411 395	2 137 257
Zobowiązania finansowe	(8 684)	(8 441)
<b>Razem</b>	<b>1 402 711</b>	<b>2 128 816</b>

W poniższej tabeli przedstawiona została efektywna stopa procentowa dotycząca aktywów i zobowiązań, od których naliczane jest oprocentowanie:

	na dzień 31 grudnia 2011 r.		na dzień 31 grudnia 2010 r.	
	Efektywna stopa procentowa	Wartość bilansowa	Efektywna stopa procentowa	Wartość bilansowa
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	6,04	142 193	-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5,66	714 227	5,12	1 783 350
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4,52	707 610	2,86	366 119
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6,47	(8 684)	5,16	(8 441)
Zabezpieczone kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>1 555 346</b>	<b>-</b>	<b>2 141 028</b>

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

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

	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.
<b>Aktywa finansowe</b>						
Środki pieniężne	707 610	7 076	(7 076)	366 119	3 661	(3 661)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	142 193	1 422	(1 422)	-	-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	714 227	7 142	(7 142)	1 783 350	17 834	(17 834)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	765 420	-	-	775 466	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		<b>15 640</b>	<b>(15 640)</b>		<b>21 495</b>	<b>(21 495)</b>
Podatek 19%		(2 972)	2 972		(4 084)	4 084
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		<b>12 668</b>	<b>(12 668)</b>		<b>17 411</b>	<b>(17 411)</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Kredyty	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(572 092)	-	-	(713 729)	-	-

**ENEA S.A.**

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

oraz pozostałe zobowiązani						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(8 684)	(87)	87	(8 441)	(84)	84
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		(87)	87		(84)	84
Podatek 19%		16	(16)		16	(16)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		(71)	71		(68)	68
<b>Razem</b>		<b>12 597</b>	<b>(12 597)</b>		<b>17 342</b>	<b>(17 342)</b>

**20.7. Zarządzanie kapitałami**

Podstawowym założeniem polityki Spółki 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 Spółki 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 ENEA S.A. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału Spółka może emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa. ENEA S.A. monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia oraz wskaźników rentowności kapitału. Celem Spółki jest osiągnięcie optymalnego poziomu tych wskaźników.

**20.8. 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)	19 365	19 365	20 448	20 448
Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	142 193	142 193	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 557	1 557	1 411	1 411
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	765 420	765 420	775 466	775 466
Krótkoterminowe aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	712 670	712 670	1 781 939	1 781 939
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	707 610	707 610	366 119	366 119
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 684	8 684	8 441	8 441
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	572 092	572 092	713 729	713 729

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.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności obejmują nabyte dłużne instrumenty finansowe – obligacje o pierwotnym terminie wymagalności powyżej jednego roku.

Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat to jednostki uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego Pionier, 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 15) 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.

## 21. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego :</b>		
Poniżej jednego roku	3 136	3 422
Od jednego do pięciu lat	4 861	3 078
Powyżej pięciu lat	687	1 941
<b>Wartość bieżących minimalnych opłat leasingowych</b>	<b><u>8 684</u></b>	<b><u>8 441</u></b>

## 22. Odroczone podatek dochodowy

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	29 196	35 610
– aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	112 418	104 676
	<b><u>141 614</u></b>	<b><u>140 286</u></b>
Kompensata aktywa i rezerwy z tyt. podatku dochodowego odroczonego w ramach Spółki	(84 781)	(100 149)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie</b>	<b><u>56 833</u></b>	<b><u>40 137</u></b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy	1 182	2 190
– rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	83 599	97 959
	<b><u>84 781</u></b>	<b><u>100 149</u></b>
Kompensata aktywa i rezerwy z tyt. podatku dochodowego odroczonego w ramach Spółki	(84 781)	(100 149)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<b>Stan na początek roku</b>	<b><u>(40 137)</u></b>	<b><u>(27 366)</u></b>
Obciążenie/Uznanie wyniku finansowego	(16 942)	(13 683)
Zmiana rozpoznana w innych składnikach pełnego dochodu	246	912
<b>Stan na koniec roku</b>	<b><u>(56 833)</u></b>	<b><u>(40 137)</u></b>

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty), przedstawia się w sposób następujący:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Rozliczenie przychodów z opłat przyłączeniowych	Rezerwa na koszty umorzenia świadczeń pochodzenia	Dotacje	Koszty opodatkowane po zakończeniu okresu rozliczeniowego	Odpisy aktualizujące środki trwałe	Wycena posiadanych udziałów	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2010 według stawki 19 %</b>	<b>2 480</b>	<b>17 554</b>	-	<b>17 687</b>	<b>5 528</b>	<b>60 195</b>	<b>3 040</b>	<b>9 742</b>	<b>12 096</b>	<b>128 322</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	14	810	-	23 988	(125)	(3 789)	(3 040)	(844)	(4 138)	<b>12 876</b>
Zmiana rozpoznana w innych składnikach pełnego dochodu	-	-	-	-	-	-	-	(912)	-	<b>(912)</b>
<b>Stan na 31.12.2010 według stawki 19 %</b>	<b>2 494</b>	<b>18 364</b>	-	<b>41 675</b>	<b>5 403</b>	<b>56 406</b>	-	<b>7 986</b>	<b>7 958</b>	<b>140 286</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	581	(999)	-	5 770	(69)	53	-	(6 017)	2 255	<b>1 574</b>
Zmiana rozpoznana w innych składnikach pełnego dochodu	-	-	-	-	-	-	-	(246)	-	<b>(246)</b>
<b>Stan na 31.12.2011 według stawki 19 %</b>	<b>3 075</b>	<b>17 365</b>	-	<b>47 445</b>	<b>5 334</b>	<b>56 459</b>	-	<b>1 723</b>	<b>10 213</b>	<b>141 614</b>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Przychód opodatkowany po zakończeniu okresu rachunkowego	Naliczona niezafakturowana sprzedaż	Wycena środków trwałych wg wartości godziwej	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 1 stycznia 2010 r. według stawki 19%</b>	<b>59 232</b>	<b>28 600</b>	<b>6 131</b>	<b>6 993</b>	<b>100 956</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(2 511)	1 705	(3 941)	3 940	<b>(807)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2010 r. według stawki 19 %</b>	<b>56 721</b>	<b>30 305</b>	<b>2 190</b>	<b>10 933</b>	<b>100 149</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	640	(8 508)	(1 008)	(6 492)	<b>(15 368)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2011 r. według stawki 19 %</b>	<b>57 361</b>	<b>21 797</b>	<b>1 182</b>	<b>4 441</b>	<b>84 781</b>

### 23. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2011	31.12.2010
Programy określonych świadczeń		
Odprawy emerytalne		
- część długoterminowa	924	933
- część krótkoterminowa	55	122
	<u>979</u>	<u>1 055</u>
Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę		
- część długoterminowa	54 993	58 901
- część krótkoterminowa	4 522	4 453
	<u>59 515</u>	<u>63 354</u>
Nagrody jubileuszowe		
- część długoterminowa	3 403	3 267
- część krótkoterminowa	338	397
	<u>3 741</u>	<u>3 664</u>
Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników		
- część długoterminowa	5 206	5 297
- część krótkoterminowa	446	464
	<u>5 652</u>	<u>5 761</u>
<b>Razem: Programy określonych świadczeń</b>		
- część długoterminowa	<b>64 526</b>	<b>63 398</b>
- część krótkoterminowa	<b>5 361</b>	<b>5 436</b>
	<u><b>69 887</b></u>	<u><b>73 834</b></u>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe		
- część długoterminowa	14 858	14 858
- część krótkoterminowa	9 206	11 586
	<u>24 064</u>	<u>26 444</u>
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>		
- część długoterminowa	<b>79 384</b>	<b>83 256</b>
- część krótkoterminowa	<b>14 567</b>	<b>17 022</b>
	<u><b>93 951</b></u>	<u><b>100 278</b></u>

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy reprezentantami pracowników a reprezentantami Spółki pracownikom ENEA S.A. 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 ENEA S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku (z uwzględnieniem płci zatrudnionego), z następujących obszarów:

- wiek zatrudnionego,
- staż pracy w Spółce,
- 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 Spółce 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 przeciętne miesięcznego wynagrodzenia w gospodarce narodowej na poziomie 10,00% w 2013 r. oraz 5,00% w pozostałym okresie prognozy,
- umieralność i prawdopodobieństwa 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 Spółkę 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 bazowa 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%

	Odprawy emerytalne	Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	Nagrody jubileuszowe	Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe	Razem
<b>Stan na 01.01.2011</b>	<b>1 055</b>	<b>63 354</b>	<b>3 664</b>	<b>5 761</b>	<b>26 444</b>	<b>100 278</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2011</b>						
Zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:	<b>179</b>	<b>761</b>	<b>1 279</b>	<b>382</b>	<b>59 170</b>	<b>61 771</b>
- koszty bieżącego zatrudnienia	220	196	766	31	59 170	<b>60 383</b>
- koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-	-
- straty aktuarialne netto	(95)	(2 833)	324	45	-	<b>(2 559)</b>
- Koszt dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	54	3 398	189	306	-	<b>3 947</b>
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń (wartość ujemna)	(29)	(4 367)	(347)	(461)	(61 550)	<b>(66 754)</b>
Inne zmniejszenia	(226)	(233)	(855)	(30)	-	<b>(1 344)</b>
<b>RAZEM</b>	<b>(76)</b>	<b>(3 839)</b>	<b>77</b>	<b>(109)</b>	<b>(2 380)</b>	<b>(6 327)</b>
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>979</b>	<b>59 515</b>	<b>3 741</b>	<b>5 652</b>	<b>24 064</b>	<b>93 951</b>



	Odprawy emerytalne	Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	Nagrody jubileuszowe	Odpis na ZFSS dla emerytowanych pracowników	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe	Razem
<b>Stan na 01.01.2010</b>	<b>761</b>	<b>64 772</b>	<b>2 749</b>	<b>5 692</b>	<b>18 313</b>	<b>92 287</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2010</b>						
Zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat, w tym:	<b>325</b>	<b>2 924</b>	<b>1 338</b>	<b>1 411</b>	<b>59 144</b>	<b>65 142</b>
- koszty bieżącego zatrudnienia	100	95	489	14	59 144	<b>59 842</b>
- koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-	-	-
- straty aktuarialne netto	185	(880)	691	1 077	-	<b>1 073</b>
- Koszt dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	40	3 709	158	320	-	<b>4 227</b>
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń (wartość ujemna)	(31)	(4 342)	(423)	(1 342)	(51 013)	<b>(57 151)</b>
Inne zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>294</b>	<b>(1 418)</b>	<b>915</b>	<b>69</b>	<b>8 131</b>	<b>7 991</b>
<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>1 055</b>	<b>63 354</b>	<b>3 664</b>	<b>5 761</b>	<b>26 444</b>	<b>100 278</b>

## 24. Świadczenia pochodzenia energii

	31.12.2011	31.12.2010
Świadczenia pochodzenia	(56 119)	(85 950)
Zaliczki na świadczenia pochodzenia	(645)	(2 610)
Rezerwa na koszty umorzenia świadczeń pochodzenia	249 710	219 339
<b>Rezerwa na świadczenia pochodzenia</b>	<b>192 946</b>	<b>130 779</b>

## 25. Rezerwa na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

### Rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania i kar

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>43 529</b>	<b>42 338</b>
Zwiększenie istniejących rezerw	18 034	19 450
Wykorzystanie rezerw	(1 753)	-
Zmniejszenie rezerw	(5 932)	(18 259)
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>53 878</b>	<b>43 529</b>

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Imiennie tworzone są rezerwy na przewidywane straty związane z sądowym powództwem zgłoszonym przeciwko Spółce. 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 nocie 39.2, 39.5 i 39.6.

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. Spółka tworzy rezerwę z tego tytułu zarówno na roszczenia skierowane na drogę sądową, jak i na roszczenia przedsądowe.

Rezerwy na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania oraz inne rezerwy wykazywane są w całości jako zobowiązania krótkoterminowe.

## 26. Przychody ze sprzedaży netto

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	5 515 784	6 245 866
Przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	61 849	58 466
<b>Razem</b>	<b>5 577 633</b>	<b>6 304 332</b>

## 27. Koszty według rodzaju

	<b>01.01.2011</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Amortyzacja	<b>(16 645)</b>	<b>(17 445)</b>
Koszty świadczeń pracowniczych	<b>(60 383)</b>	<b>(59 842)</b>
- wynagrodzenia	(41 416)	(42 213)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(18 967)	(17 629)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	<b>(5 493)</b>	<b>(4 049)</b>
- zużycie materiałów i energii	(5 493)	(4 049)
- wartość sprzedanych towarów i materiałów		
Usługi obce	<b>(1 845 510)</b>	<b>(2 027 107)</b>
- usługi przesyłowe i dystrybucyjne	(1 665 980)	(1 886 344)
- inne usługi obce	(179 530)	(140 763)
Podatki i opłaty	<b>(9 450)</b>	<b>(9 549)</b>
Wartość zakupionej energii	<b>(3 575 667)</b>	<b>(4 052 513)</b>
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu.</b>	<b>(5 513 148)</b>	<b>(6 170 505)</b>

## 28. Koszty świadczeń pracowniczych

	<b>01.01.2011</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Koszty wynagrodzeń	<b>(41 416)</b>	<b>(42 213)</b>
- bieżące wynagrodzenia	(41 656)	(41 204)
- nagrody jubileuszowe	112	(757)
- odprawy emerytalne	128	(252)
Koszty ubezpieczeń społecznych	<b>(18 967)</b>	<b>(17 629)</b>
- ZUS	(6 798)	(6 835)
- odpis na ZFŚS	(1 362)	(1 714)
- inne świadczenia społeczne	(10 807)	(9 080)
- pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
	<b>(60 383)</b>	<b>(59 842)</b>

### Gwarancje zatrudnienia

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy Spółką a związkami zawodowymi przyznano określone gwarancje zatrudnienia dla pracowników zatrudnionych w Spółce przed dniem 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 ENEA S.A. będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz pracownika kwoty stanowiącej iloczyn wynagrodzenia miesięcznego oraz okresu pozostającego do końca obowiązywania gwarancji.

**Porozumienia z pracownikami ENEA S.A.**

W wyniku porozumień zbiorowych zawartych przez ENEA S.A. ze związkami zawodowymi w lutym 2005 r. oraz lipcu 2007 r. strony zobowiązały się do podjęcia działań w celu ewentualnych wypłat rekompensat dla pracowników ENEA S.A., 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 ENEA S.A. zawarł porozumienie z organizacjami związkowymi, 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.

**29. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

**Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>01.01.2011</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Rozwiązanie rezerw z tytułu wszczętych postępowań sądowych o odszkodowania	5 932	18 259
Zwrot kosztów przez ubezpieczyciela	320	722
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów aktualizujących należności	468	19
Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	1 236	1 220
Otrzymane odszkodowania, kary grzywny	863	314
Pozostałe przychody finansowe	2 691	160
Rozliczenie ujawnionych składników aktywów trwałych	10 596	4 793
Pozostałe przychody operacyjne	3 839	3 180
<b>Razem</b>	<b>25 945</b>	<b>28 667</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

	<b>01.01.2011</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Koszt utworzenia rezerwy z tytułu wszczętych postępowań sądowych o odszkodowania	(2 163)	(3 206)
Koszt utworzenia rezerw na potencjalne roszczenia	(17 994)	(19 451)
Odpisane należności nieściągalne	(5 862)	(8 771)
Koszty sądowe	(1 657)	(1 647)
Koszty związków zawodowych	(178)	(107)
Pozostałe koszty finansowe	(1 432)	(112)
Pozostałe koszty rodzajowe	(8 707)	(7 470)
Niedobory środków trwałych	(1 513)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(3 808)	(4 321)
<b>Razem</b>	<b>(43 314)</b>	<b>(45 085)</b>

### 30. Przychody finansowe

	<b>01.01.2011</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Przychody z tytułu odsetek	45 976	34 886
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych	9 612	5 589
Zmiana wartości aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	66 522	69 265
<b>Razem</b>	<b>122 110</b>	<b>109 740</b>

### 31. Koszty finansowe

	<b>01.01.2011</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Koszty odsetek	(2 489)	(1 759)
-od kredytów bankowych	(37)	(2)
-odsetki od leasingu	(567)	(460)
-inne odsetki	(1 885)	(1 297)
Koszt dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(3 947)	(4 227)
<b>Razem</b>	<b>(6 436)</b>	<b>(5 986)</b>

### 32. Podatek dochodowy

	<b>01.01.2011</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Podatek bieżący	(52 860)	(63 169)
Podatek odroczony	16 942	13 683
<b>Razem</b>	<b>(35 918)</b>	<b>(49 486)</b>

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem brutto Spółki różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by stosując nominalną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysku Spółki:

	<b>01.01.2011</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Zysk przed opodatkowaniem	391 087	413 872
Podatek wyliczony według stawki 19%	(74 307)	(78 636)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	(6 515)	(7 689)
Dywidendy otrzymane	44 904	36 839
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>(35 918)</b>	<b>(49 486)</b>

### 33. Dywidenda

Decyzję o wypłacie dywidendy za bieżący rok obrotowy podejmą akcjonariusze na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w roku 2012. Zarząd zaproponuje 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.

### 34. Zysk na akcję

	<b>01.01.2011 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 31.12.2010</b>
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	355 169	364 386
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578	441 442 578
<b>Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>0,80</b>	<b>0,83</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>0,80</b>	<b>0,83</b>

### 35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka zawiera transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

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

	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010 - 31.12.2010</b>
<b>Wartość zakupu, w tym:</b>	<b>2 110 083</b>	<b>3 491 927</b>
zakupy inwestycyjne	11 580	12 921
zakupy materiałów	862	836
zakupy usług	1 766 750	1 803 098
pozostałe (w tym energia)	330 891	1 675 072
<b>Wartość sprzedaży, w tym:</b>	<b>31 651</b>	<b>344 754</b>
sprzedaż energii	18 621	332 399
sprzedaż materiałów i towarów	-	-
sprzedaż usług	4 142	2 162
pozostała	8 888	10 193
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Należności	11 010	46 196
Zobowiązania	309 546	463 655

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

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

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

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

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. 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 umowy o świadczenie usług z zakresie zarządzania.

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

Lp.	Organ	Stan na dzień 01.01.2011	Udzielono od dnia 01.01.2011	Splaty do dnia 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2011
1.	Zarząd	-	-	-	-
2.	Rada Nadzorcza	29	5	(13)*	21
	<b>RAZEM</b>	<b>29</b>	<b>5</b>	<b>(13)</b>	<b>21</b>

Lp.	Organ	Stan na dzień 01.01.2010	Udzielono od dnia 01.01.2010	Splaty do dnia 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2010
1.	Zarząd	21	-	(21)**	-
2.	Rada Nadzorcza	29	11	(11)	29
	<b>RAZEM</b>	<b>50</b>	<b>11</b>	<b>(32)</b>	<b>29</b>

\*- z tego 6 tys. zł z tytułu umorzenia pożyczki – wygaśnięcie mandatu Członka Rady Nadzorczej.

\*\* - z tego 21 tys. zł dotyczy wyeliminowania z prezentacji pożyczki Piotra Koczorowskiego odwołanego z funkcji Członka Zarządu z dniem 16 kwietnia 2010 r.

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

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

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

Przedmiotem tych transakcji są głównie:

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

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

Wśród podmiotów będących spółkami zależnymi od Skarbu Państwa zdecydowanie największym kontrahentem - odbiorcą ENEA S.A. jest Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., wartość sprzedaży netto w roku 2011 była na poziomie 9 013 tys. zł (w roku 2010 na poziomie 10 038 tys. zł).

### **36. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych**

Przedmiotem prowadzonej przez ENEA S.A. działalności jest przede wszystkim obrót energią elektryczną.

W świetle przepisów Ustawy „Prawo energetyczne” ENEA S.A. uzyskała w dniu 26 listopada 1998 roku 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.

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 roku - Prawo energetyczne (Dz. U. z 2006 r. Nr 89, poz. 625 z późniejszymi zmianami);
- rozporządzeniem Ministra Gospodarki z dnia 18 sierpnia 2011 roku w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz zasad rozliczeń w obrocie energią elektryczną (Dz. U. z 2011 r. Nr 189, poz. 1126);
- rozporządzenia Ministra Gospodarki z dnia 4 maja 2007 roku w sprawie szczegółowych warunków funkcjonowania systemu elektroenergetycznego (Dz. U. z 2007 r. Nr 93, poz. 623 z późniejszymi zmianami).

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 r. została podjęta uchwała Zarządu ENEA S.A. o wprowadzeniu od dnia 1 sierpnia 2011 r. 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.

### **37. 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 jako leasing operacyjny, gdzie ENEA S.A. jest leasingobiorcą:

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Poniżej jednego roku	5 060	1 629
Od jednego do pięciu lat	7 083	3 302
Powyżej pięciu lat	55 417	56 397
<b>Razem</b>	<b>67 560</b>	<b>61 328</b>

**38. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy**

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

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	4 845	14 172
Nabycie wartości niematerialnych	254	160
Nabycie udziałów	207 590	-
<b>Razem</b>	<b>212 689</b>	<b>14 332</b>

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

**39.1. Poręczenia i gwarancje**

W 2011 roku ENEA S.A. udzieliła poręczenia ELKO Trading Sp. z o.o., łączna wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 50 216 tys. zł.

W 2010 roku ENEA S.A. nie udzieliła nowych poręczeń i gwarancji. Łączna wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosi 194 tys. zł.

**Zestawienie udzielonych gwarancji i poręczeń wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.**

L.p.	Nazwa podmiotu, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia	Łączna kwota zobowiązań, która została poręczona lub gwarantowana	Okres, na jaki udzielono poręczenia / gwarancji	Charakter powiązań między Spółką a podmiotem, który zaciągnął zobowiązanie
1.	EP Zakład Transportu Sp. z o.o.	216 tys. PLN (49 tys. EUR)	31-08-2017	spółka zależna
2.	ELKO Trading Sp. z o.o.	50 000 tys. PLN	31-07-2012	spółka pośrednio zależna

**Zestawienie udzielonych gwarancji i poręczeń wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.**

L.p.	Nazwa podmiotu, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia	Łączna kwota zobowiązań, która została poręczona lub gwarantowana	Okres, na jaki udzielono poręczenia / gwarancji	Charakter powiązań między Spółką a podmiotem, który zaciągnął zobowiązanie
1.	EP Zakład Transportu Sp. z o.o.	194 tys. PLN (49 tys. EUR)	31-08-2017	spółka zależna

**ENEA S.A.**

Jednostkowe 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 zobowiązań prezentowanych również w tabeli powyżej**

Nazwa jednostki	Tytuł zabezpieczenia (tytuł zabezpieczanego zobowiązania)	Rodzaj zabezpieczenia (np. weksle in blanco)	Wartość zabezpieczenia	Podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Zadłużenie na dzień 31.12.2011	Zadłużenie na dzień 31.12.2010	Okres, na jaki zostało ustanowiono zabezpieczenie
ENEA S.A.	Zabezpieczenie wierzytelności z tyt. rozliczeń płatności za energię UPE/URB/SD/ENEA/2007	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	15 000 tys. PLN	PSE Operator S.A.	15 000 tys. PLN	15 000 tys. PLN	bezterminowo
ENEA S.A.	Umowa najmu pomieszczeń	gwarancja bankowa	25 759,96 EUR oraz 21 tys. PLN	RONDO PROPERTY INVESTMENT Sp. z o.o. w Warszawie	135 tys. PLN	121 tys. PLN	31-12-2012
ENEA S.A.	Zabezpieczenie wniesienia depozytu transakcyjnego i depozytu zabezpieczającego na rzecz IRGIT S.A. w związku z rozliczaniem transakcji związanych z handlem energią elektryczną i prawami majątkowymi na giełdzie towarowej	gwarancja bankowa udzielona w ramach linii gwarancji w kwocie 200 000 tys. PLN	35 000 tys. PLN	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.	35 000 tys. PLN	-	18-11.2012
	Gwarancja udzielona przez bank za zobowiązania ELKO TRADING		45 000 tys. PLN		45 000 tys. PLN		

## **39.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi**

### Postępowania z powództwa Spółki

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 7 677 spraw z powództwa Spółki na łączną kwotę 17 530 tys. zł (na 31 grudnia 2010 toczyło się 5 767 spraw o łącznej wartości 15 748 tys. zł).

Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Spółki.

### Postępowania przeciwko Spółce

Postępowania przeciwko Spółce wszczynane są zarówno z powództwa osób fizycznych, jak i prawnych. Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenie, czy miał miejsce nielegalny pobór energii oraz odszkodowania za korzystanie przez Spółkę z nieruchomości, na których znajdują się urządzenia elektroenergetyczne. Za szczególnie istotne Spółka uznaje powództwa dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości niebędących własnością Spółki (nota 25, nota 39.5).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 141 spraw przeciwko Spółce na łączną kwotę 36 949 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2010 toczyło się 157 spraw o łącznej wartości 37 691 tys. zł).

## **39.3. Postępowania arbitrażowe**

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

## **39.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej**

Decyzją Prezesa UOKiK z dnia 12 września 2008 r. kończąca postępowanie w sprawie obciążania odbiorców energii dwukrotną opłatą abonamentową za miesiąc styczeń 2008 r., 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 r. 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.

W dniu 27 listopada 2008 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki orzekł w sprawie o niewykonanie przez ENEA obowiązku zakupu energii elektrycznej wytwarzanej w kogeneracji w 2006 r. i nałożył na Spółkę karę pieniężną w kwocie 7 594 tys. zł. W dniu 17 grudnia 2008 r. ENEA złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK). W dniu 15 grudnia 2009 r. Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał korzystny dla ENEA wyrok, zmieniając decyzję Prezesa URE z dnia 27 listopada 2008 r. 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 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki orzekł w sprawie o niewykonanie przez ENEA obowiązku zakupu energii elektrycznej wytwarzanej w kogeneracji w I półroczu 2007 r. i nałożył na Spółkę karę pieniężną w kwocie 2 150 tys. zł. W dniu 19 stycznia 2010 r. ENEA odwołała się od decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Na dzień 31 grudnia 2011 r. ENEA utworzyła rezerwę na powyższą karę w pełnej wysokości.

### **39.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez ENEA S.A.**

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

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 sądowe zapadające w tych sprawach są o tyle istotne, że w znaczący sposób wpływają zarówno na kształtowanie postępowania Spółki wobec osób zgłaszających roszczenia przedsądowe w związku z urządzeniami zlokalizowanymi na ich nieruchomościach w przeszłości, jak i na sposób regulowania stanu prawnego tych urządzeń w przypadku nowych inwestycji.

Spółka utworzyła rezerwę na wszystkie zgłoszone do Spółki roszczenia właścicieli nieruchomości, przy których znajdują się sieci przesyłowe i urządzenia z nimi związane uwzględniając najbardziej właściwy, w ocenie Zarządu szacunek nakładów niezbędnych do uregulowania roszczenia. Od momentu wydzielenia operatora systemu dystrybucyjnego roszczenia kierowane są również do ENEA Operator Sp. z o.o. do którego obecnie należą sieci przesyłowe i związane z nimi urządzenia.

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

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

Z uwagi na fakt, iż w dniu 30 czerwca 2007 r. nastąpiło przeniesienie własności wszystkich linii elektroenergetycznych do ENEA Operator Sp. z o.o., zapisy Ustawy 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 i wprowadziła podstawę prawną do odpłatnego ustanawiania przez Nadleśnictwa służebności przesyłu na rzecz przedsiębiorstw energetycznych na nieruchomościach Skarbu Państwa będących w zarządzie Lasów Państwowych, nie mają bezpośredniego odniesienia do Spółki ENEA S.A.

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.

Jednakże z uwagi na brak jednolitej linii orzecznictwa sądowego odnośnie okresu przedawnienia wyżej określonych roszczeń, co w części procesów spowodowało wydanie wyroków niekorzystnych dla Spółki, oraz biorąc pod uwagę fakt, iż pojedyncze Nadleśnictwa zgłosiły roszczenia wobec ENEA S.A. o zapłatę odszkodowań z tytułu bezumownego korzystania z gruntów przez Spółkę (sprawy w Sądzie, ujęte w nocie 39.2), zasadnym jest utworzenie rezerwy na przedsądowe 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. Przedmiotowa rezerwa ma na celu zminimalizowanie ryzyka finansowego mogącego wyniknąć z ewentualnego wydania kolejnych niekorzystnych orzeczeń sądowych.

Wartość powyższej rezerwy oszacowana została w oparciu o informację przekazaną do Grupy Kapitałowej przez Lasy Państwowe, w której przedmiotowa kwota została wskazana jako potencjalnie rekompensująca roszczenia wobec ENEA S.A. Rezerwa ta została ujęta w nocie 25.

#### **40. Zatrudnienie w ENEA S.A.**

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2011 i 2010 kształtowało się w następujący sposób:

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Stanowiska robotnicze	-	-
Stanowiska nierobotnicze	467	519
<b>Razem</b>	<b>467</b>	<b>519</b>

Dane zawarte w tabeli przedstawiają zatrudnienie w etatach.

#### **41. Utrata wartości aktywów**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku ENEA S.A. dokonała porównania wartości księgowej kapitałów własnych do ich wartości rynkowej (kapitalizacja giełdowa). ENEA S.A. nie stwierdziła podstaw do rozpoznawania strat (rezerw) z tytułu utraty analizowanych aktywów na dzień 31 grudnia 2011 r.

#### **42. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ENEA S.A.**

Sprzedaż energii elektrycznej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Sprzedaż energii znacznie wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury oraz krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość sprzedaży energii w znacznie większym stopniu dotyczy drobnych odbiorców (stanowią oni 44,74% wartości sprzedaży), aniżeli odbiorców z sektora przemysłowego.

#### **43. 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 Żerdzi 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 Biła 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 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.