

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia ENEA S.A.*

### **Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Górecka 1 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

#### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

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

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

#### *Inne kwestie*

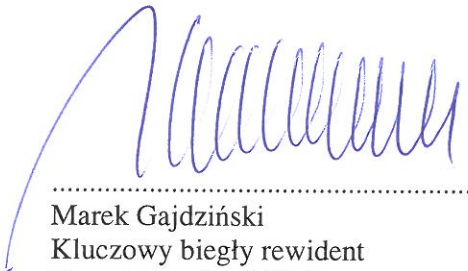
Dane porównawcze, po przekształceniu, zostały przedstawione na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r., zbadanego przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 10 kwietnia 2012 r. wydał opinię bez zastrzeżeń o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

### *Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej*

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

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.  
Nr ewidencyjny 458  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa



.....  
Marek Gajdziński  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 90061  
Partner, Pełnomocnik

11 marca 2013 r.



## **Grupa Kapitałowa ENEA**

Raport uzupełniający  
z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.

Raport uzupełniający zawiera 14 stron  
Raport uzupełniający z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.

## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	5
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	5
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
1.6.1.	Jednostka dominująca	6
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	7
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.1.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	10
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	11
3.	Część szczegółowa raportu	12
3.1.	Zasady rachunkowości	12
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.3.	Metoda konsolidacji	12
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	12
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	12
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	13
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	14

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

#### **1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa ENEA

#### **1.1.2. Siedziba jednostki dominującej**

ul. Górecka 1  
60-201 Poznań

#### **1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	21 maja 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000012483
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	441.442.578 zł

#### **1.1.4. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

- Janusz Bil – p.o. Prezesa Zarządu, Członek Zarządu ds. Handlowych
- Hubert Rozpędek – Członek Zarządu ds. Ekonomicznych,
- Krzysztof Zborowski – Członek Zarządu ds. Wytwarzania.

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

W dniu 1 października 2012 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. odwołała ze stanowiska Prezesa Zarządu Pana Macieja Owczarka i do czasu powołania nowego Prezesa Zarządu powierzyła pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Panu Januszowi Bilowi.

W dniu 29 listopada 2012 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Krzysztofa Zamasza ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2013 r.

Z dniem 11 stycznia 2013 r. Pan Krzysztof Zborowski złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu ds. Wytwarzania.

## **1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

### **1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- ENEA S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- DOBITT Energia Sp. z o.o.,
- Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrawiskowe ENERGETYK Sp. z o.o.,
- ENERGOMIAR Sp. z o.o.,
- ENERGO-TOUR Sp. z o.o.,
- ITSERWIS Sp. z o.o.,
- Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach,
- Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.,
- Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o.,
- ENEA Wytwarzanie S.A.,
- ENEA Operator Sp. z o.o.,
- ENEA Centrum S.A.,
- Elektrociepłownia Białystok S.A.
- Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwa Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o.,
- BHU S.A.,
- ENEA Trading Sp. z o.o.,
- ENEOS Sp. z o.o.,
- Elektrownie Wodne Sp. z o.o.,
- Windfarm Polska Sp. z o.o.,
- „Ecebe” Sp. z o.o.,
- Hotel "Edison" Sp. z o.o.,
- ENTUR Sp. z o.o.,
- Annacond Enterprises Sp. z o.o.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Windfarm Polska Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 16 kwietnia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą:

- Auto-Styl Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 3 grudnia 2012r.

### **1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

Imię i nazwisko: Marek Gajdziński  
Numer w rejestrze: 90061

#### **1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.  
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000104753  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,  
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Kapitał zakładowy: 125.000 zł  
Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 458.

### **1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez Deloitte Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29 czerwca 2012 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 4 lipca 2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2703 z dnia 30 października 2012 r.

### **1.5. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Górecka 1 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 27 marca 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 20 grudnia 2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 25 lutego do 1 marca 2013 r. oraz w dniu 8 marca 2013 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezrealizowaniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

## **1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

### **1.6.1. Jednostka dominująca**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

### 1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
DOBITT Energia Sp. z o.o.	Agencja Biegłych Rewidentów "ABR" Sp. z o.o.	31.12.2012 r.	bez zastrzeżeń
Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrawiskowe Energetyk Sp. z o.o.	Biuro Audytorskie Prowizja Sp. z o.o.	31.12.2012 r.	bez zastrzeżeń
ENERGOMIAR Sp. z o.o.	Professional Auditing Services Małgorzata Ślebzak	31.12.2012 r.	bez zastrzeżeń, z uwagą
ENERGO-TOUR Sp. z o.o.	Poprawska i Kasztelan Biegli Rewidenci Spółka Partnerska	31.12.2012 r.	bez zastrzeżeń
ITSERWIS Sp. z o.o.	Debet Biuro Usług Finansowo-Księgowych Sp. z o.o.	31.12.2012 r.	bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach	RSM Poland KZWS Audyt S.A.	31.12.2012 r.	bez zastrzeżeń
Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.	DGA Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012 r.	bez zastrzeżeń
Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o.	Poprawska i Kasztelan Biegli Rewidenci Spółka Partnerska	31.12.2012 r.	bez zastrzeżeń
ENEA Wytwarzanie S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012 r.	bez zastrzeżeń
ENEA Operator Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012 r.	bez zastrzeżeń
ENEA Centrum S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012 r.	bez zastrzeżeń
Elektrociepłownia Białystok S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012 r.	w trakcie badania
Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012 r.	bez zastrzeżeń
BHU S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012 r.	bez zastrzeżeń
ENEA Trading Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012 r.	w trakcie badania
ENEOS Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012 r.	bez zastrzeżeń
Elektrownie Wodne Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012 r.	w trakcie badania
Windfarm Polska Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012 r.	bez zastrzeżeń
Energoinwest-Broker S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012 r.	w trakcie badania
Ecebe Sp. z o.o.	Firma Biegłych Rewidentów "Mazur i Partnerzy" Spółka z o.o.	31.12.2012 r.	w trakcie badania
Hotel "EDISON" Sp. z o.o.	brak obowiązku badania		
ENTUR Sp. z o.o.	brak obowiązku badania		
Annacond Enterprises Sp. z o.o.	brak obowiązku badania		

## 2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2012	%	31.12.2011	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	10 459 377	71,1	9 076 871	64,1
Użytkowania wieczyste gruntów	70 369	0,5	69 496	0,5
Wartości niematerialne	201 357	1,4	102 312	0,7
Nieruchomości inwestycyjne	30 752	0,2	32 219	0,2
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	5 951	0,0	278 854	2,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	175 081	1,2	198 650	1,4
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	66 735	0,5	70 490	0,5
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 504	0,0	1 557	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	376	0,0	237	0,0
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>11 011 502</b>	<b>74,9</b>	<b>9 830 686</b>	<b>69,4</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	194 622	1,3	246 722	1,7
Zapasy	502 654	3,4	483 022	3,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 449 314	9,9	1 091 531	7,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	16 026	0,1	15 004	0,1
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5 135	0,0	531 883	3,8
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	422 173	2,9	723 439	5,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 095 495	7,4	1 218 361	8,6
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	13 541	0,1	21 503	0,2
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>3 698 960</b>	<b>25,1</b>	<b>4 331 465</b>	<b>30,6</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>14 710 462</b>	<b>100,0</b>	<b>14 162 151</b>	<b>100,0</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>%</b>
	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	588 018	4,0	588 018	4,2
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 632 464	24,7	3 632 464	25,6
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	1 144 336	7,8	1 144 336	8,1
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	50 233	0,3	49 565	0,3
Pozostałe kapitały	(21 317)	0,1	(21 710)	0,2
Zyski zatrzymane	5 521 833	37,5	5 058 001	35,7
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>10 915 567</b>	<b>74,2</b>	<b>10 450 674</b>	<b>73,8</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>22 721</b>	<b>0,2</b>	<b>29 088</b>	<b>0,2</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>10 938 288</b>	<b>74,4</b>	<b>10 479 762</b>	<b>74,0</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Kredyty, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe	50 797	0,3	73 379	0,5
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 248	0,0	2 274	0,0
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	659 627	4,5	671 814	4,7
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	243 597	1,7	303 916	2,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	542 511	3,7	454 363	3,2
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	1 451	0,0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	247 724	1,7	152 046	1,1
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 748 504</b>	<b>11,9</b>	<b>1 659 243</b>	<b>11,7</b>
Kredyty, pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe	24 043	0,2	45 516	0,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 290 391	8,8	1 238 489	8,7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 494	0,0	2 424	0,0
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	92 831	0,6	113 207	0,8
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	58 782	0,4	52 301	0,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	177 407	1,2	182 246	1,3
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	306	0,0	508	0,0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	0,0	1 723	0,0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	375 864	2,6	385 937	2,7
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	538	0,0	795	0,0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>2 023 670</b>	<b>13,8</b>	<b>2 023 146</b>	<b>14,3</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 772 174</b>	<b>25,6</b>	<b>3 682 389</b>	<b>26,0</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>14 710 462</b>	<b>100,0</b>	<b>14 162 151</b>	<b>100,0</b>

## 2.1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	1.01.2012 - 31.12.2012	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2011 - 31.12.2011	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody ze sprzedaży	10 290 519	101,9	9 936 906	102,4
Podatek akcyzowy	(194 487)	1,9	(228 394)	2,4
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>10 096 032</b>	<b>100,0</b>	<b>9 708 512</b>	<b>100,0</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>				
Pozostałe przychody operacyjne	108 159	1,1	228 768	2,4
Amortyzacja	(749 737)	7,4	(682 813)	7,0
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 009 467)	10,0	(1 010 673)	10,4
Zużycie materiałów i surowców oraz wartości sprzedanych towarów	(1 906 931)	18,9	(1 773 649)	18,3
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(4 075 607)	40,4	(4 116 226)	42,4
Usługi przesyłowe	(714 451)	7,1	(713 880)	7,4
Inne usługi obce	(437 100)	4,3	(411 217)	4,2
Podatki i opłaty	(224 857)	2,2	(204 841)	2,1
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(8 549)	0,1	(12 878)	0,1
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(5 397)	0,1	(6 406)	0,1
Pozostałe koszty operacyjne	(225 548)	2,2	(158 736)	1,6
	(9 249 485)	93,8	(8 862 551)	96,0
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>846 547</b>	<b>8,4</b>	<b>845 961</b>	<b>8,7</b>
Koszty finansowe	(84 133)	0,8	(46 887)	0,5
Przychody finansowe	148 646	1,5	184 070	1,9
Odpisy wartości firmy	(5 921)	0,1	-	-
Przychody z tytułu dywidend	2 724	0,0	1 438	0,0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	304	0,0	4 529	0,0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>908 167</b>	<b>9,0</b>	<b>989 111</b>	<b>10,2</b>
Podatek dochodowy	(196 558)	1,9	(195 183)	2,0
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>711 609</b>	<b>7,0</b>	<b>793 928</b>	<b>8,2</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>				
<i>Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu na wynik finansowy</i>				
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana na wynik finansowy	(12 243)	0,1	-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	15 626	0,2	(1 675)	0,0
Podatek dochodowy	(2 713)	0,0	318	0,0
<i>Inne całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu na wynik finansowy</i>				
Straty aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	(60 888)	0,6	(1 737)	0,0
Pozostałe	7 400	0,1	-	-
Podatek dochodowy	11 568	0,1	330	0,0
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>	<b>(41 250)</b>	<b>0,4</b>	<b>(2 764)</b>	<b>0,0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>	<b>670 359</b>	<b>6,6</b>	<b>791 164</b>	<b>8,1</b>

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	7,0%	8,2%	8,2%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	7,0%	8,2%	5,2%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	37 dni	33 dni	37 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	25,6%	26,0%	23,8%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,8	2,1	2,5

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości**

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### **3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

#### **3.3. Metoda konsolidacji**

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 3.2. informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.4. Wartość firmy z konsolidacji**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 3.2. informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki

dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

### **3.6. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych ENEA S.A. oraz jednostek zależnych i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

### **3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

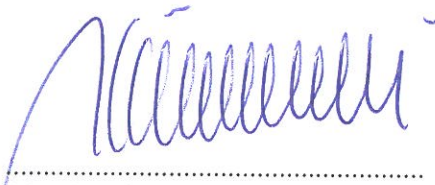
Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



### **3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

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

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.  
Nr ewidencyjny 458  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa



.....  
Marek Gajdziński  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 90061  
Partner, Pełnomocnik

11 marca 2013 r.