

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej ENEA  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.**

**Poznań, 11 marca 2013 r.**

## Indeks do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	10
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
1. Informacje ogólne .....	11
1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA .....	11
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	12
2. Oświadczenie zgodności .....	13
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....	13
3.1. Podstawa sporządzenia .....	13
3.2. Zasady konsolidacji .....	13
3.3. Połączenia / nabycia jednostek gospodarczych .....	15
3.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych .....	16
3.5. Rzeczowe aktywa trwałe .....	16
3.6. Prawo wieczystego użytkowania gruntów .....	17
3.7. Wartości niematerialne .....	18
3.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych .....	18
3.9. Koszty finansowania zewnętrznego .....	19
3.10. Leasing .....	19
3.11. Utrata wartości aktywów .....	20
3.12. Nieruchomości inwestycyjne .....	20
3.13. Aktywa finansowe .....	21
3.14. Prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	25
3.15. Zapasy .....	27
3.16. Świadczenia pochodzenia energii .....	27
3.17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	28
3.18. Kapitał zakładowy .....	28
3.19. Kredyty i pożyczki .....	28
3.20. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy) .....	29
3.21. Świadczenia pracownicze .....	31
3.22. Rezerwy .....	33
3.23. Ujmowanie przychodów .....	33
3.24. Dotacje .....	34
3.25. Opłaty przyłączeniowe .....	34
3.26. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT) .....	35
3.27. Wypłata dywidend .....	35
3.28. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	35
3.29. Stanowisko odnośnie nowych standardów i interpretacji MSSF .....	36
4. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacja danych finansowych .....	42
5. Ważne oszacowania i założenia .....	50
6. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych .....	51
7. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	54
8. Rzeczowe aktywa trwałe .....	60
9. Użytkowanie wieczyste gruntów .....	63
10. Wartości niematerialne .....	64
10.1 Wartość firmy .....	66
11. Nieruchomości inwestycyjne .....	67
12. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....	68
13. Udziały niekontrolujące .....	71
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	73
15. Aktywa finansowe .....	74
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	74
17. Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na aktywach Grupy .....	76
18. Prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	79
19. Zapasy .....	79
20. Świadczenia pochodzenia energii .....	79
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	80

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

22.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	80
23.	Nabycie jednostki zależnej .....	81
24.	Opcje zakupu udziałów w PEC Oborniki i MEC Piła .....	82
25.	Kapitał własny .....	82
26.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	83
27.	Kredyty i pożyczki .....	83
28.	Obligacje .....	84
29.	Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych .....	85
30.	Instrumenty finansowe .....	85
30.1.	Zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	85
30.2.	Ryzyko kredytowe .....	86
30.3.	Ryzyko utraty płynności finansowej .....	87
30.4.	Ryzyko towarowe .....	89
30.5.	Ryzyko walutowe .....	90
30.6.	Ryzyko stóp procentowych .....	93
30.7.	Zarządzanie kapitałami .....	94
30.8.	Wartość godziwa .....	95
31.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....	97
32.	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	97
33.	Odroczony podatek dochodowy .....	98
34.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	100
35.	Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia .....	104
36.	Przychody ze sprzedaży netto .....	106
37.	Koszty według rodzaju .....	106
38.	Koszty świadczeń pracowniczych .....	107
39.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	107
40.	Przychody finansowe .....	108
41.	Koszty finansowe .....	108
42.	Podatek dochodowy .....	108
43.	Dywidenda .....	109
44.	Zysk na akcję .....	109
45.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	110
46.	Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych .....	111
47.	Kontrakty długoterminowe na sprzedaż mocy i energii elektrycznej (KDT) .....	113
48.	Przyszłe płatności tytułem korzystania z nabytego odpłatnie i nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego .....	114
49.	Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na koniec okresu sprawozdawczego .....	115
50.	Zatrudnienie .....	116
51.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej .....	116
52.	Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	116
52.1.	Poręczenia i gwarancje .....	116
52.2.	Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi .....	116
52.3.	Postępowania arbitrażowe .....	118
52.4.	Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej .....	118
52.5.	Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę .....	121
52.6.	Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania na potrzeby linii elektroenergetycznych z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych .....	122
53.	Zawarcie umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków .....	123
54.	Udział w programie budowy elektrowni atomowej .....	124
55.	Zawarcie umowy kredytowej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym .....	124
56.	Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	125

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

---

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i zostało zaakceptowane przez Zarząd ENEA S.A.

**Członkowie Zarządu**

**Prezes Zarządu**                      **Krzysztof Zamasz**                      .....

**Członek Zarządu**                      **Hubert Rozpędek**                      .....

**Członek Zarządu**                      **Janusz Bil**                      .....

**Poznań, 11 marca 2013 r.**

Sporządził: Robert Kiereta                      .....

Kierownik Biura Konsolidacji Sprawozdań

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień	
		31.12.2012	31.12.2011 (dane przekształcone)*
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	10 459 377	9 076 871
Użytkowanie wieczyste gruntów	9	70 369	69 496
Wartości niematerialne	10	201 357	102 312
Nieruchomości inwestycyjne	11	30 752	32 219
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	12	5 951	278 854
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	175 081	198 650
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		66 735	70 490
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22	1 504	1 557
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	376	237
		<b>11 011 502</b>	<b>9 830 686</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	18	194 622	246 722
Zapasy	19	502 654	483 022
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	1 449 314	1 091 531
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		16 026	15 004
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		5 135	531 883
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	22	422 173	723 439
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	1 095 495	1 218 361
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	14	13 541	21 503
		<b>3 698 960</b>	<b>4 331 465</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>14 710 462</b>	<b>14 162 151</b>

\* - przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w notcie 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

	Nota	Na dzień	
		31.12.2012	31.12.2011 (dane przekształcone)*
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>			
Kapitał zakładowy		588 018	588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		3 632 464	3 632 464
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji		1 144 336	1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych		50 233	49 565
Pozostałe kapitały		(21 317)	(21 710)
Zyski zatrzymane		5 521 833	5 058 001
		<b>10 915 567</b>	<b>10 450 674</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		22 721	29 088
<b>Razem kapitał własny</b>	25	<b>10 938 288</b>	<b>10 479 762</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	27	50 797	73 379
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31	4 248	2 274
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	29	659 627	671 814
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	243 597	303 916
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	542 511	454 363
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	32	-	1 451
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	35	247 724	152 046
		<b>1 748 504</b>	<b>1 659 243</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	27	24 043	45 516
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	1 290 391	1 238 489
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31	3 494	2 424
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	29	92 831	113 207
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		58 782	52 301
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	177 407	182 246
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		306	508
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	32	14	1 723
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	35	375 864	385 937
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	14	538	795
		<b>2 023 670</b>	<b>2 023 146</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>3 772 174</b>	<b>3 682 389</b>
<b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>		<b>14 710 462</b>	<b>14 162 151</b>

\* - przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

		12 miesięcy zakończonych	12 miesięcy zakończonych
	Nota	31.12.2012	31.12.2011 (dane przekształcone)*
Przychody ze sprzedaży		10 290 519	9 936 906
Podatek akcyzowy		(194 487)	(228 394)
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	36	<b>10 096 032</b>	<b>9 708 512</b>
Pozostałe przychody operacyjne	39	108 159	228 768
Amortyzacja	37	(749 737)	(682 813)
Koszty świadczeń pracowniczych	37	(1 009 467)	(1 010 673)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	37	(1 906 931)	(1 773 649)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	37	(4 075 607)	(4 116 226)
Usługi przesyłowe	37	(714 451)	(713 880)
Inne usługi obce	37	(437 100)	(411 217)
Podatki i opłaty	37	(224 857)	(204 841)
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		(8 549)	(12 878)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	8	(5 397)	(6 406)
Pozostałe koszty operacyjne	39	(225 548)	(158 736)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>846 547</b>	<b>845 961</b>
Koszty finansowe	41	(84 133)	(46 887)
Przychody finansowe	40	148 646	184 070
Odpisy wartości firmy	10.1	(5 921)	-
Przychody z tytułu dywidend	43	2 724	1 438
Udział w (stratach)/ zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		304	4 529
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>908 167</b>	<b>989 111</b>
Podatek dochodowy	42	(196 558)	(195 183)
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>		<b>711 609</b>	<b>793 928</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysków i strat		(12 243)	-
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		15 626	(1 675)
- podatek dochodowy		(2 713)	318
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat			
- zyski/(straty) aktuarialne netto z tytułu programu określonych świadczeń		(60 888)	(1 737)
- pozostałe		7 400	-
- podatek dochodowy		11 568	330
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(41 250)</b>	<b>(2 764)</b>
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>		<b>670 359</b>	<b>791 164</b>
<b>Z tego zysk netto:</b>			
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		717 216	794 699
przypadający na udziały niekontrolujące		(5 607)	(771)
<b>Z tego całkowity dochód:</b>			
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		676 083	791 962
przypadający na udziały niekontrolujące		(5 724)	(798)
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy Jednostki Dominującej		717 216	794 699
Średnioważona liczba akcji zwykłych		441 442 578	441 442 578
<b>Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)</b>		<b>1,62</b>	<b>1,80</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)</b>		<b>1,62</b>	<b>1,80</b>

\* - przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowa- nie kapitału zakładowego	<b>Kapitał zakładowy razem</b>	<b>Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji</b>	<b>Kapitał związany z płatnościami w formie akcji</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych</b>	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	<b>Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące</b>	<b>Razem kapitał własny</b>
<b>Stan na 01.01.2012</b>	441 443	146 575	<b>588 018</b>	<b>3 632 464</b>	<b>1 144 336</b>	<b>49 565</b>	<b>(21 710)</b>	<b>5 058 001</b>	<b>29 088</b>	<b>10 479 762</b>
Zysk netto okresu sprawozdawczego								717 216	(5 607)	<b>711 609</b>
Inne całkowite dochody netto						668		(41 918)		<b>(41 250)</b>
<b>Całkowite dochody netto rozpoznane w okresie</b>						<b>668</b>		<b>675 298</b>	<b>(5 607)</b>	<b>670 359</b>
Dywidendy	43							(211 892)	(8)	<b>(211 900)</b>
Wykup udziałów niekontrolujących w spółkach zależnych							393			<b>393</b>
Inne								426	(752)	<b>(326)</b>
<b>Stan na 31.12.2012</b>	441 443	146 575	<b>588 018</b>	<b>3 632 464</b>	<b>1 144 336</b>	<b>50 233</b>	<b>(21 317)</b>	<b>5 521 833</b>	<b>22 721</b>	<b>10 938 288</b>

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

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

Nota	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowanie 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	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na 01.01.2011</b>	441 443	146 575	<b>588 018</b>	<b>3 632 464</b>	<b>1 144 336</b>	<b>50 922</b>	<b>(22 110)</b>	<b>4 458 944</b>	<b>23 897</b>	<b>9 876 471</b>
Zysk netto okresu sprawozdawczego *								794 699	(771)	<b>793 928</b>
Inne całkowite dochody netto						(1 357)		(1 407)		<b>(2 764)</b>
<b>Całkowite dochody netto rozpoznane w okresie</b>						<b>(1 357)</b>		<b>793 292</b>	<b>(771)</b>	<b>791 164</b>
Dywidendy	43							(194 235)		<b>(194 235)</b>
Wykup udziałów niekontrolujących w spółkach zależnych							400			<b>400</b>
Rozliczenie nabycia udziałów w spółkach zależnych									5 962	<b>5 962</b>
<b>Stan na 31.12.2011</b>	441 443	146 575	<b>588 018</b>	<b>3 632 464</b>	<b>1 144 336</b>	<b>49 565</b>	<b>(21 710)</b>	<b>5 058 001</b>	<b>29 088</b>	<b>10 479 762</b>

\* - przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

		12 miesięcy zakończonych 31.12.2012	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 (dane przekształcone)*
<b>Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>Nota</b>		
Zysk netto okresu sprawozdawczego		711 609	793 928
Korekty:			
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	42	196 558	195 183
Amortyzacja	37	749 737	682 813
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		8 549	3 794
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	8	5 397	7 403
Odpis wartości firmy	10.1	5 921	-
Odpis zysku z tytułu okazynego nabycia		-	(81 988)
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów finansowych		(35 148)	(10 662)
Przychody z tytułu odsetek		(136 092)	(161 559)
Przychody z tytułu dywidend		(2 724)	(1 438)
Koszty z tytułu odsetek		19 080	9 901
(Zysk) / strata z wyceny instrumentów finansowych		24 395	(1 001)
Inne koszty finansowe		5 756	-
Udział w (zyskach)/stratach jednostek stowarzyszonych		(304)	(4 529)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych na kredytach i pożyczkach		1 787	6 419
Inne korekty		(949)	(1 609)
		<b>841 963</b>	<b>642 727</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(213 373)	(252 794)
Odsetki otrzymane		112 581	75 028
Odsetki zapłacone		(65 930)	(8 324)
Zmiany stanu kapitału obrotowego			
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>		48 150	(138 072)
Zapasy		(12 908)	(45 180)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		(290 077)	(109 266)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		46 234	109 441
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		22 850	47 163
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych		(56 074)	(96 773)
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		(202)	(49)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania		7 705	-
Pozostałe rezerwy		89 549	125 550
		<b>(144 773)</b>	<b>(107 186)</b>
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>1 242 077</b>	<b>1 143 379</b>
<b>Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych		(1 789 159)	(905 067)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		8 965	11 522
Nabycie aktywów finansowych		(772 530)	(1 428 524)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych		1 491 436	2 319 006
Nabycie jednostek zależnych skorygowane o nabyte środki pieniężne		(52 559)	(588 647)
Zbycie jednostki zależnej		1 610	-
Dywidendy otrzymane		2 724	2 568
Inne wpływy/(wydatki)		484	(1 124)
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 109 029)</b>	<b>(590 266)</b>
<b>Przeływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Otrzymane kredyty i pożyczki		3 857	13 189
Splata kredytów i pożyczek		(40 828)	(39 934)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(211 892)	(194 206)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego		(5 686)	(5 073)
Inne wydatki		(1 119)	(9 356)
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(255 668)</b>	<b>(235 380)</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>		<b>(122 620)</b>	<b>317 733</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	21	1 218 361	899 627
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(246)	1 001
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	21	<b>1 095 495</b>	<b>1 218 361</b>

\* Przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA

<b>Nazwa (firma):</b>	ENEA 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>KRS:</b>	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

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

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

- produkcja energii elektrycznej i ciepłej (ENEA Wytwarzanie S.A., Elektrownie Wodne Sp. z o.o., Elektrociepłownia Białystok S.A., Windfarm Polska Sp z o.o., Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach, Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o., Dobitt Energia Sp. z o.o.);
- obrót energią elektryczną (ENEA S.A., ENEA Trading Sp. z o.o.);
- dystrybucja energii elektrycznej (ENEA Operator Sp. z o.o.).

Na dzień 31 grudnia 2012 r. struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej przedstawia się następująco: Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiada 51,51% akcji, Vattenfall AB 18,67 %, pozostali akcjonariusze 29,82%.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku statutowy kapitał zakładowy ENEA S.A. był równy 441 443 tys. zł (588 018 tys. zł po przekształceniu na MSSF UE z uwzględnieniem hiperinflacji i innych korekt) i dzielił się na 441 442 578 akcji .

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej ENEA S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”), 15 spółek zależnych, 7 spółek pośrednio zależnych oraz 1 spółki stowarzyszonej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

## **1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Członkami Zarządu byli:

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 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.

Na dzień 1 stycznia 2012 r. Członkami Rady Nadzorczej VII kadencji byli:

Wojciech Chmielewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Małgorzata Aniołek ,

Tadeusz Dachowski ,

Michał Kowalewski ,

Paweł Lisiewicz ,

Agnieszka Mańkowska ,

Jeremi Mordasewicz,

Mieczysław Pluciński,

Graham Wood.

W dniu 12 marca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia ENEA S.A. w skład Rady Nadzorczej ENEA S.A. VII kadencji powołało Pana Sławomira Brzezińskiego.

W dniu 29 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. powołało Radę Nadzorczą ENEA S.A. VIII kadencji w osobach:

Wojciech Chmielewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Małgorzata Aniołek ,

Sławomir Brzeziński,

Michał Kowalewski,

Przemysław Łyczyński,

Sandra Malinowska ,

Tadeusz Mikłosz,

Jeremi Mordasewicz,

Graham Wood.

W dniu 22 października 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia ENEA S.A. w skład Rady Nadzorczej ENEA S.A. VIII kadencji powołało Pana Michała Jarczyńskiego.

## **2. Oświadczenie zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) i zostało zaakceptowane przez Zarząd ENEA S.A.

Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA zgodnie z MSSF UE na dzień 31 grudnia 2012 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

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

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

Grupa zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie zmian do MSR 19. Wpływ dokonanych korekt na sytuację finansową i wynik finansowy Grupy został przedstawiony w nocie 4.

### **3.1. Podstawa sporządzenia**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało sporządzone zgodnie z MSSF UE.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz płatności w formie akcji.

### **3.2. Zasady konsolidacji**

#### *(a) Jednostki zależne*

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie

i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

W odniesieniu do transakcji nabycia spółek, które nie znajdują się pod wspólną kontrolą, koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Wartość firmy powstająca przy nabyciu wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki sumy przekazanej płatności (kosztu przejęcia), wartości udziałów niekontrolujących i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień nabycia.

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

Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione tam, gdzie było to konieczne dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

*(b) Jednostki stowarzyszone i współkontrolowane*

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach całej wartości inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w zysku lub stracie bieżącego okresu.

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

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych i/lub współkontrolowanych od dnia nabycia

ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w innych całkowitych dochodach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu kapitału własnego od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej lub współkontrolowanej, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba, że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi lub współkontrolowanymi, eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych lub współkontrolowanych. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone lub współkontrolowane zostały, tam gdzie było to konieczne, zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

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

#### *Zasady (polityka) rachunkowości*

Transakcje połączenia/nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą są wyłączone spod zakresu uregulowań standardów MSSF. W tej sytuacji, zgodnie z zaleceniem zawartym w MSR 8 „*Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*”, wobec braku szczegółowych uregulowań wewnątrz MSSF, jednostka powinna sama opracować odpowiednie zasady rachunkowości dla tego typu transakcji.

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

Przyjęte zasady rachunkowości są następujące:

Jednostka przejmująca rozpoznaje aktywa, kapitały i zobowiązania jednostki przejmowanej począwszy od dnia nabycia według ich bieżącej wartości księgowej, skorygowanej jedynie w celu ujednoczenia zasad rachunkowości łączonych jednostek. Wartość firmy oraz zysk na okazyjnym nabyciu nie są rozpoznawane. Ewentualna różnica między wartością księgową przejmowanych aktywów netto a wartością godziwą kwoty zapłaty w formie wyemitowanych przez jednostkę instrumentów kapitałowych i/lub wydanych aktywów jest rozpoznawana w kapitale własnym Grupy.

Przy zastosowaniu metody bazującej na wartościach księgowych dane porównawcze, dotyczące prezentowanych okresów historycznych, nie są przekształcane.

Połączenia / nabycia jednostek gospodarczych znajdujących się poza wspólną kontrolą rozlicza się metodą nabycia, opisaną w punkcie 3.2.(a).

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

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

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność (w walucie funkcjonalnej). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej.

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego 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 aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

### **3.5. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

Grupa Kapitałowa ENEA wybrała fakultatywne wyłączenie MSSF 1 i przyjęła, na dzień przejścia na MSSF UE, wartość godziwą wybranych pozycji rzeczowych aktywów trwałych za zakładany koszt.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego rzeczowego aktywa trwałego lub ujmuje jako odrębne rzeczowe aktywo trwałe (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do zysków lub 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej niezależnie, czy była osobno amortyzowana i ujmowana jest w zysku lub stracie.

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 rzeczowego aktywa trwałego o różnym okresie użytkowania amortyzowana jest osobno.

Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych wynoszą:

- budynki i budowle	10 – 80 lat
w tym sieci energetyczne	33 lata
- urządzenia techniczne i maszyny	4 – 50 lat
- środki transportu	5 – 20 lat
- pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	4 – 25 lat

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

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

W ramach swojej działalności Grupa otrzymuje nieodpłatnie rzeczowe aktywa trwałe infrastruktury energetycznej. Do 31 grudnia 2009 r. przyjęte rzeczowe aktywa trwałe wyceniane były w wartości godziwej na moment początkowego ujęcia, a ich wartość odnoszona jest jednocześnie na rozliczenia dochodu z tytułu nieodpłatnie otrzymanych rzeczowych aktywów trwałych, który podlega rozliczeniu w czasie odpowiednio do amortyzacji tych rzeczowych aktywów trwałych. Od 1 stycznia 2010 r. nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe infrastruktury energetycznej odnoszone są jednorazowo w pozostałe przychody operacyjne w momencie ich otrzymania.

Zyski i straty z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych, stanowiące różnice pomiędzy przychodami ze sprzedaży i wartością bilansową zbywanego rzeczowego aktywa trwałego, ujmowane są w rachunku zysku lub stracie bieżącego okresu.

### **3.6. Prawo wieczystego użytkowania gruntów**

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

W zależności od sposobu nabycia praw Grupa dokonuje następującej klasyfikacji:

1. PWUG uzyskane nieodpłatnie z mocy prawa na podstawie decyzji wojewody lub zarządu jednostki samorządu terytorialnego – traktuje się jako leasing operacyjny.
2. PWUG nabyte odpłatnie od osób trzecich – wykazuje się jako aktywa w PWUG w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne.
3. PWUG nabyte na podstawie umowy o oddaniu gruntu w użytkowanie wieczyste, zawartej ze Skarbem Państwa lub jednostkami samorządu terytorialnego – przyjmuje się jako nadwyżkę pierwszej opłaty nad opłatą roczną i zalicza się jako aktywo do PWUG i amortyzuje.

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

### **3.7. Wartości niematerialne**

#### *(a) Wartość firmy*

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

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

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

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

#### *(b) Inne wartości niematerialne*

Do innych wartości niematerialnych zaliczane są: oprogramowanie komputerowe, licencje oraz inne wartości niematerialne. Wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową, według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi:

- dla licencji i oprogramowania serwerowego 2 - 10 lat,
- dla licencji i oprogramowania stacji roboczych oraz oprogramowania antywirusowego 4 - 10 lat,
- dla innych wartości niematerialnych 2 - 7 lat.

### **3.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych**

Koszty prac badawczych ujmowane są w zysku lub stracie w okresie, w którym są ponoszone.

Koszty prac rozwojowych spełniające kryteria ich kapitalizacji, opisane poniżej, podobnie jak inne wartości niematerialne i prawne, wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Amortyzacja naliczana jest metodą liniową według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi 2-7 lat.

**Kryteria kapitalizacji:**

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka gospodarcza powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

### **3.9. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszt w okresie, w którym są ponoszone.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się w późniejszym terminie z dwóch: rozpoczęcie inwestycji lub rozpoczęcie finansowania. Aktywowanie kończy się kiedy wszelkie istotne prace zostają zakończone.

### **3.10. Leasing**

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie korzyści z tytułu własności przysługują Grupie, klasyfikuje się jako leasing finansowy. Leasing inny niż leasing finansowy uznaje się za leasing operacyjny.

Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Każdą opłatę w ramach leasingu finansowego dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymywać stałą stopę odsetek w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Element odsetkowy raty leasingowej ujmuje się w kosztach finansowych w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres leasingu w taki sposób, aby uzyskać za każdy okres stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów.

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

### **3.11. Utrata wartości aktywów**

Aktywa Grupy analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć wystąpią przesłanki wskazujące na to, iż składnik aktywów mógł stracić na wartości.

#### **Aktywa niefinansowe**

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwaną ustala się jako wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży lub wartości użytkowej (tj. bieżącej szacunkowej wartości przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne). Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

Wszystkie odpisy z tytułu utraty wartości są odnoszone w ciężar zysków lub strat. Odpisy z tytułu utraty wartości mogą zostać odwrócone w następnych okresach (z wyjątkiem odpisów dotyczących wartości firmy), jeżeli nastąpiły zdarzenia uzasadniające brak lub zmianę utraty wartości aktywów.

#### **Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe analizuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu ustalenia, czy nie istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości tych aktywów. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki, że jedno lub więcej zdarzeń miało ujemny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu tego aktywa.

Pojedyncze instrumenty finansowe istotne pod względem wartościowym są oceniane indywidualnie pod względem utraty wartości. Pozostałe aktywa finansowe są w celu oceny utraty wartości dzielone na grupy o podobnym poziomie ryzyka kredytowego.

Zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zostały szczegółowo opisane w nocie 3.13.

### **3.12. Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Do wyceny po początkowym ujęciu Grupa wybrała model ceny nabycia.

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu inwestycji w nieruchomości do użytkowania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

Budynki 25 – 33 lat

### **3.13. Aktywa finansowe**

Grupa zalicza instrumenty finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

#### *(a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie;
- aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### *(b) Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, bez intencji zaklasyfikowania tych należności do przeznaczonych do obrotu.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności wykazuje się w bilansie w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

#### *(c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności*

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności.

*(d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do tej kategorii zaliczane są udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, za wyjątkiem inwestycji zaliczanych do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, które ujmowane są początkowo w wartości godziwej bez uwzględniania kosztów transakcji.

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy 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 wynik finansowy ujmuje się w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do „dostępnych do sprzedaży”, łącznie dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Wartość godziwa inwestycji, dla których istnieje aktywny rynek, wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli nie istnieje aktywny rynek dla aktywów finansowych (lub jeśli papiery wartościowe są nienotowane), Grupa ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny, które obejmują wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modeli wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej sytuacji wystawcy.

*(e) Rachunkowość zabezpieczeń*

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

przyszłych zobowiązań rozliczane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

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

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

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

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej, Grupa:

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

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej jeśli:

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

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

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Grupa:

- efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje w kapitale z aktualizacji wyceny,
- zysk lub stratę związaną z częścią nieefektywną ujmuje w zysku lub stracie bieżącego okresu.

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 zysku lub straty w tym samym okresie albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę. Jednakże, jeśli Grupa oczekuje, że całość lub część strat ujętych w kapitale z aktualizacji wyceny nie będzie odzyskana w jednym lub więcej przyszłych okresów, ujmuje w zysku lub stracie kwotę, co do której oczekuje się, że nie będzie odzyskana.

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

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

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

*(f) Utrata wartości*

Grupa dokonuje na koniec okresu sprawozdawczego 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 zysku lub stracie – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w zysku lub stracie. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w zysku lub stracie, a dotyczące instrumentów kapitałowych, nie podlegają odwróceniu w korespondencji z zyskiem lub stratą. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w zysku lub stracie, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu,

kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie. 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 zysku lub stracie.

Jeżeli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości nienotowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych. Odpisu takiego nie odwraca się.

### **3.14. Prawa do emisji CO<sub>2</sub>**

Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> przyznane nieodpłatnie w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień oraz dodatkowe uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> zakupione w celu umorzenia, tj. spełnienia obowiązku rozliczenia emisji CO<sub>2</sub>, ujmowane są jako krótkoterminowe wartości niematerialne, które nie podlegają amortyzacji lecz podlegają analizie pod kątem utraty wartości i wykazywane są w odrębnej pozycji w aktywach obrotowych.

Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> przyznane nieodpłatnie na dany rok obrotowy ujmowane są w wartości nominalnej tzn. wartości zerowej. Zakupione dodatkowe uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> ujmowane są w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Ewidencja uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> prowadzona jest w następujących grupach praw:

- CER szare,
- CER zielone,
- EUA otrzymane nieodpłatnie oraz zakupione.

W wyżej wymienionych grupach rozchody ujmowane są metodą pierwsze przyszło, pierwsze wyszło („FIFO”).

W związku z emisją CO<sub>2</sub>, która towarzyszy procesowi produkcji energii elektrycznej, Grupa jest zobowiązana do jej rozliczenia poprzez przedstawienie określonej ilości uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> do umorzenia. Koszty związane ze spełnieniem ww. obowiązku ujmowane są w księgach rachunkowych systematycznie w ciągu rocznego okresu sprawozdawczego proporcjonalnie do wielkości rzeczywistej i planowanej produkcji energii elektrycznej.

Na szacowaną emisję CO<sub>2</sub> w okresie sprawozdawczym tworzy się rezerwę w ciężar kosztów działalności podstawowej. Kwotę rezerwy, ujmowaną w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej, ustala się z zachowaniem następujących zasad:

- kwota, na którą tworzona jest rezerwa, jest najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia rozliczanego w okresach rocznych obowiązków na dzień sprawozdawczy,
- w pierwszej kolejności, rezerwę tworzy się na podstawie wartości uprawnień posiadanych na dzień sprawozdawczy,
- w przypadku, gdy zapotrzebowanie na uprawnienia nie jest pokryte ilością posiadanych uprawnień, na ilość niepokrytej szacowanej emisji tworzy się rezerwę na podstawie cen zakupu uprawnień określonych w zawartych kontraktach terminowych (jeżeli termin dostawy został ustalony przed dniem faktycznego rozliczenia obowiązku tj. umorzenia uprawnień),
- w przypadku, gdy zapotrzebowanie na uprawnienia nie jest pokryte ilością ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej uprawnień i uprawnień zakupionych na termin, na ilość niepokrytej szacowanej emisji tworzy się rezerwę na podstawie kwotowań rynkowych (Bluenext) na dzień sprawozdawczy.

Zobowiązanie (rezerwa) z tytułu emisji CO<sub>2</sub> podlega uregulowaniu poprzez umorzenie uprawnień.

Przychody z tytułu sprzedaży i wartość sprzedanych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> ujmowana jest odpowiednio w przychodach i kosztach działalności operacyjnej.

Wartość sprzedawanych uprawnień ustalana jest zgodnie z metodą FIFO w danej grupie ewidencyjnej uprawnień:

- CER szare,
- CER zielone,
- EUA darmowe i zakupione.

Zamianę uprawnień odzwierciedla się jako dwie odrębne transakcje: sprzedaży i zakupu.

W przypadku kontraktów stanowiących instrumenty finansowe, w których:

- Grupa stosuje praktykę przyjmowania dostawy i w krótkim czasie sprzedaży dostarczonych dóbr w celu osiągnięcia zysków z krótkoterminowej fluktuacji cen, albo dla zrealizowania marży pośrednika, albo
- warunki kontraktu pozwalają spółce (stronie umowy) na rozliczenie netto w środkach pieniężnych lub w innym instrumencie finansowym, lub poprzez wymianę instrumentów finansowych,

przychód finansowy ujmuje się w momencie zawarcia takiego kontraktu.

### **3.15. Zapasy**

Zapasy wyceniane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia nie wyższym od ceny sprzedaży netto.

Koszt ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” („FIFO”) za wyjątkiem węgla produkcyjnego, biomasy i mączki wapiennej, których koszt ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej ceny nabycia.

W ramach zapasów Grupa wykazuje świadectwa pochodzenia energii nabyte w celu umorzenia, nabyte w celu dalszej odsprzedaży, jak i wytworzone we własnym zakresie.

Świadectwa pochodzenia nabyte wycenia się według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Świadectwa pochodzenia energii wytworzonej we własnym zakresie rozpoznawane są w momencie wytworzenia energii (lub na dzień, w którym ich uzyskanie stało się prawdopodobne), chyba że istnieje uzasadniona wątpliwość co do możliwości ich wydania przez Prezesa URE. Świadectwa pochodzenia energii wytworzonej we własnym zakresie wyceniane są według cen rynkowych z ostatniego dnia miesiąca, w którym wytworzono energię, której świadectwa dotyczą.

### **3.16. Świadectwa pochodzenia energii**

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

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

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

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

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

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

ENEA S.A. ma obowiązek uzyskać i przedstawić do umorzenia świadectwa odpowiadające wielkościom ustalonym w rozporządzeniach do Prawa energetycznego jako procent ogólnej sprzedaży energii dla odbiorców finalnych. Termin wykonania obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia lub poniesienia opłat zastępczych za dany rok upływa z dniem 31 marca roku następnego.

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 koniec okresu sprawozdawczego Grupa tworzy rezerwy na umorzenie świadectw pochodzenia lub uiszczenie opłat zastępczych. Podstawą do określenia rezerw dla każdego z walorów jest ilość świadectw pochodzenia stanowiąca różnicę między ilością świadectw umorzonych na koniec okresu sprawozdawczego, a ilością wymaganą do umorzenia zgodnie z wymogami Prawa energetycznego. Rezerwy wyceniane są w pierwszej kolejności w oparciu o cenę nabycia dla posiadanych, ale nieumorzonych na koniec okresu sprawozdawczego świadectw pochodzenia; w drugiej kolejności w oparciu o średnioważoną cenę w transakcjach sesyjnych i pozasesyjnych zawartych na Rynku Praw Majątkowych prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. w trakcie miesiąca poprzedzającego dzień sprawozdawczy, na który ustalana jest wartość rezerwy, a w przypadku braku takich transakcji lub w przypadku niedoboru poszczególnych walorów na rynku uniemożliwiających Spółce nabycie wystarczającej ilości praw wymaganych do realizacji obowiązku, brakująca ilość rezerwy wyceniana jest w oparciu o jednostkową opłatę zastępczą 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 każdego okresu sprawozdawczego.

### **3.17. 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 koniec okresu sprawozdawczego w wartości nominalnej.

### **3.18. Kapitał zakładowy**

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym, skorygowany odpowiednio o skutki hiperinflacji i rozliczenie skutków transakcji połączenia i nabycia spółek. Podwyższenie kapitału akcyjnego, które na koniec okresu sprawozdawczego zostało pokryte przez akcjonariuszy, a które oczekuje na rejestrację w Krajowym Rejestrze Sądowym, jest również prezentowane jako kapitał zakładowy.

### **3.19. Kredyty i pożyczki**

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

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

### **3.20. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)**

Na podatek dochodowy w rachunku zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodach składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk/strata podatkowa różni się od księgowego zysku/straty netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe wyliczane są w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym okresie sprawozdawczym.

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Nie ujmuje się rezerwy z tytułu podatku odroczonego ani aktywa z tytułu podatku odroczonego, jeżeli wynikają one z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, jeżeli transakcja ta nie jest transakcją połączenia jednostek gospodarczych, oraz w czasie wystąpienia nie ma wpływu na wynik finansowy brutto ani na dochód podlegający opodatkowaniu. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie ujmuje się również od różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia wartości firmy lub wartości firmy, której amortyzacja nie jest uznawana za koszt podatkowy.

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

- Grupa jest w stanie kontrolować terminy odwracania się różnic przejściowych, oraz
- jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

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 odroczonego do ich rozliczenia, wówczas skutki wyceny aktywów i rezerw są uwzględniane w okresie sprawozdawczym, w którym nastąpiła korekta przepisów podatkowych.

Ponadto najpóźniej na koniec okresu sprawozdawczego jednostka ustala, czy nie nastąpiła trwała utrata wartości aktywów, czyli czy w dalszym ciągu prawdopodobne jest ich rozliczenie. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się w zakresie, w jakim jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek odroczonego ujmuje się w zysku lub stracie danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczonego:

1. dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są w innych całkowitych dochodach – wówczas podatek odroczonego również odnoszony jest na do tych całkowitych dochodów, w zależności od zdarzenia, którego jest skutkiem,
2. wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczonego wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego dokonuje się, gdy Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tyt. bieżącego podatku dochodowego oraz gdy aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

### **3.21. Świadczenia pracownicze**

W Grupie Kapitałowej występują następujące rodzaje świadczeń pracowniczych:

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

Do krótkoterminowych świadczeń pracowniczych Grupa zalicza między innymi: wynagrodzenia miesięczne, wynagrodzenia z tytułu premii rocznej, prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii, krótkoterminowe płatne nieobecności wraz z należnymi składkami na ubezpieczenia społeczne, nagrodę na Dzień Energetyka.

Zobowiązanie z tytułu krótkoterminowych (kumulowanych) płatnych nieobecności (wynagrodzenie za niewykorzystany urlop) jest ujmowane, nawet jeżeli płatne nieobecności nie uprawniają do ekwiwalentu pieniężnego. Grupa ustala przewidywany koszt kumulowanych płatnych nieobecności jako dodatkową kwotę, którą zgodnie z przewidywaniami zapłaci w wyniku niewykorzystanego uprawnienia ustalonego na koniec okresu sprawozdawczego.

#### **B. Programy określonych świadczeń**

Do programów określonych świadczeń Grupa zalicza:

##### *1) Odprawy emerytalne*

Pracownicy przechodzący na emeryturę (rentę) uprawnieni są do otrzymania odpraw emerytalnych w formie gratyfikacji pieniężnych. Wysokość tych odpraw zależy od stażu pracy oraz wysokości otrzymywanego przez pracownika wynagrodzenia. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne.

##### *2) Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę*

Pracownikom, którzy przepracowali w Grupie co najmniej rok, przechodzącym na emeryturę, przysługuje prawo do ulgowej odpłatności za wykorzystanie energii w ilości 3000 kWh rocznie. Prawo to, w przypadku zgonu pracownika przechodzi na małżonka w przypadku pobierania przez małżonka renty rodzinnej. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne.

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

### 3) *Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla emerytów*

Zgodnie z Układem Zbiorowym Pracy Grupa Kapitałowa, naliczając wysokość rocznego odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS) uwzględnia również emerytów uprawnionych do korzystania ze świadczeń funduszu. Zobowiązanie ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez pracowników. Wysokość rezerwy szacowana jest przy wykorzystaniu metod aktuarialnych.

Szacowanie zobowiązań z tytułu tych świadczeń, o których mowa w punktach 1 - 3 dokonywane jest przez aktuarium metodą „Projected Unit Credit Method”. Zyski i straty aktuarialne są w całości ujmowane w innych całkowitych dochodach.

## **C. Inne długoterminowe świadczenia pracownicze**

### 1) *Nagrody jubileuszowe*

Do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych Grupa zalicza nagrody jubileuszowe. Wysokość tych nagród zależy od stażu pracy oraz wysokości otrzymywanego przez pracownika wynagrodzenia. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne. Zyski i straty aktuarialne są w całości ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

## **D. Program określonych składek**

### 1) *Składki ubezpieczeń społecznych*

System ubezpieczeń społecznych działa na zasadach programu państwowego, zgodnie z którym na Grupie ciąży obowiązek zapłaty składek na ubezpieczenia społeczne dla pracowników w momencie, gdy stają się one należne. Grupa nie jest zobowiązana ani prawnie ani zwyczajowo do wypłaty przyszłych świadczeń z tytułu ubezpieczeń społecznych. Grupa ujmuje koszt składek dotyczących bieżącego okresu w zysku lub stracie bieżącego okresu 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.

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

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

Grupa ujmuje usługi otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych oraz odpowiadający im wzrost w kapitale własnym w momencie, gdy otrzymuje te usługi. Jeżeli usługi otrzymane w ramach transakcji płatności w formie akcji nie kwalifikują się do ujęcia jako aktywa, Grupa ujmuje je jako koszt.

Wysokość kosztu ocenia się na podstawie wartości godziwej i dokonuje się wyceny na dzień przyznania instrumentów. Z uwagi na fakt, że wartości godziwej świadczeń pracowników nie da się bezpośrednio ocenić, ich wartość ustala się w oparciu o wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych.

W transakcjach płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych Grupa wycenia zobowiązanie w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, jak i na dzień rozliczenia a ewentualne zmiany wartości ujmuje w zysku lub stracie danego okresu.

### **3.22. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są, gdy na spółkach Grupy ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, zdyskontowanych na dzień bilansowy.

### **3.23. Ujmowanie przychodów**

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty.

Przychody ze sprzedaży energii i usług dystrybucyjnych ujmuje się w momencie dostawy energii lub usług przesyłu do odbiorcy.

Dla celów ustalenia wielkości przychodów za okres pomiędzy datą ostatniego fakturowania a końcem okresu sprawozdawczego dokonywany jest szacunek przychodów, który wykazywany jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ujmuje się, gdy jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z własności towarów i materiałów oraz istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji.

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania umowy.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są memoriałowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich uzyskanie nie jest wątpliwe.

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

### **3.24. Dotacje**

Grupa otrzymuje nieodpłatnie rzeczowe aktywa trwałe infrastruktury energetycznej. Takie rzeczowe aktywa trwałe, do 31 grudnia 2009 r. rozpoznawane były jako rzeczowe aktywa trwałe, a ich równowartość ujmowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przychody przyszłych okresów, rozliczane w czasie na dobro przychodów w rachunku zysków i strat proporcjonalnie do naliczanych kosztów amortyzacji od otrzymanych rzeczowych aktywów trwałych. Przychody z tytułu nieodpłatnie otrzymanych po 1 stycznia 2010 r. rzeczowych aktywów trwałych infrastruktury energetycznej ujmowane są jednorazowo w momencie otrzymania rzeczowych aktywów trwałych w przychodach w rachunku zysków i strat.

Pozostałe dotacje (inne rzeczowe aktywa trwałe, refundacje wydatków poniesionych na środki trwałe) Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Grupa spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Grupę są systematycznie ujmowane jako przychód w zysku lub stracie w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty. Dotacje otrzymywane jako zwrot poniesionych przez Grupę nakładów inwestycyjnych, są systematycznie, proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych, ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne w zysku lub stracie przez okres użytkowania aktywa.

### **3.25. Opłaty przyłączeniowe**

Przychody z opłat przyłączeniowych dla zadań zakończonych do 31 grudnia 2009 r. ujmowane są w rozliczeniach międzyokresowych przychodów i rozliczane są w czasie odpowiednio przez okres amortyzacji przyłączy, który wynosi według aktualnych szacunków 35 lat. W sprawozdaniu finansowym opłaty te prezentowane są jako zobowiązania długoterminowe. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się reklasyfikacji opłat do 1 roku do zobowiązań krótkoterminowych.

Zaliczki z tytułu opłat za przyłączenie, które wpłynęły do Grupy do 31 grudnia 2009 r., a dla których oddanie przyłącza do użytkowania nastąpiło po 1 stycznia 2010 r., ujmowane są jednorazowo w przychodach.

### **3.26. Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT)**

Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych ujmowane są jako przychód rachunku zysków i strat w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty osierocone.

Rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych ujmowane są w wysokości zaliczek należnych za dany okres obrotowy wykazanych w Załączniku nr 4 do Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej z dnia 29 czerwca 2007 r. skorygowanych o szacowaną wysokość korekty za dany okres. Rozliczenie rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych za dany rok jest dokonywane przez Prezesa URE do 31 lipca kolejnego roku oraz do 31 sierpnia po ostatnim roku obowiązywania KDT.

### **3.27. Wypłata dywidend**

Płatność dywidend na rzecz akcjonariuszy (w tym akcjonariuszy mniejszościowych w przypadku dywidend spółek zależnych) ujemne się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

### **3.28. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwale 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 zakończeniu okresu sprawozdawczego nie dokonuje się zmiany klasyfikacji aktywów na koniec roku obrotowego poprzedzającego zdarzenie. Zmiana klasyfikacji zostaje odzwierciedlona w tym okresie sprawozdawczym, kiedy kryteria zostały spełnione. Z chwilą przeznaczenia danego składnika aktywów do zbycia następuje zaprzestanie naliczania amortyzacji.

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

**3.29. Stanowisko odnośnie nowych standardów i interpretacji MSSF****3.29.1. Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2012 r., co do których Grupa zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie**

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2012 r. Grupa zdecydowała się jednak na wcześniejsze zastosowanie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poniżej wymienionych nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów</i>	Zmiany wymagają, aby: <ul style="list-style-type: none"> <li>• jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego. Jeśli pozycje innych całkowitych dochodów są prezentowane przed ich odpowiednimi skutkami podatkowymi, wówczas łączne kwoty podatku powinny być zaalokowane do poszczególnych części innych całkowitych dochodów.</li> <li>• zmienić nazwę tytułu „<i>sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>” na „<i>rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody</i>”, inne tytuły również mogą być używane.</li> </ul>	1 lipca 2012 r.
MSR 19 (2011) <i>Świadczenia pracownicze</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zmiany wymagają aby zyski i straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń były ujmowane bezpośrednio w innych całkowitych dochodach.</li> <li>• Zmiany usuwają metodę korytarzową stosowaną w przeszłości przy ujmowaniu zysków i strat aktuarialnych, oraz eliminują możliwość ujmowania w wyniku finansowym wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z wymogami MSR 19. Zmiany wymagają również aby spodziewany zwrot z aktywów programu świadczeń rozpoznawany w rachunku zysków i strat był obliczany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.</li> </ul>	1 stycznia 2013 r.

### 3.29.2. Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2012 r.

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2012 r., i nie zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później
Zmiany do MSSF 7  <i>Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji–</i> Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawniania informacji dla aktywów i zobowiązań finansowych, które: <ul style="list-style-type: none"> <li>• są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.</li> </ul>	1 stycznia 2013 r.
MSSF 10  <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i>	MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako JSP są w zakresie SKI-12. MSSF 10 wprowadza nowe wymagania, co do oceny kontroli, które różnią się od dotychczasowych wymogów z MSR 27 (2008). W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę nad podmiotem inwestycji oraz (3) istnieje związek pomiędzy ww. władzą a zwrotami. Nowy standard zawiera również wymogi, co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).	1 stycznia 2014 r.
MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i>	MSSF 11 <i>Wspólne ustalenia umowne</i> zastępuje MSR 31 <i>Udziały we wspólnych przedsięwzięciach</i> . MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10. Zgodnie z nowym standardem wspólne ustalenia umowne są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania: <ul style="list-style-type: none"> <li>• wspólne działania to takie, w których współkontrolujące je podmioty, zwane współnikami wspólnego działania, mają udział w aktywów oraz udział w zobowiązaniach związanych z wspólnych działaniem.</li> <li>• wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia, mają prawo do aktywów netto porozumienia.</li> </ul> MSSF 11 faktycznie wyłącza z zakresu MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia, pomimo ich istnienia w formie odrębnych podmiotów nie mogą być faktycznie rozdzielone. Porozumienia takie są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z MSR 31 i określane terminem wspólnego działania. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych wg MSR 31, określanych teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), należy stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.	1 stycznia 2014 r.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

MSSF 12 <i>Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach</i>	MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi związane z ujawnianiem informacji dotyczących znaczących osądów, przy określaniu charakteru posiadanych udziałów w innych jednostkach, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych i / lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji.	1 stycznia 2014 r.
MSR 27 (2011) <i>Jednostkowe sprawozdania finansowe</i>	MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych wprowadzając jedynie kilka drobnych uściśleń. Obowiązujące obecnie wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 w zakresie jednostkowych sprawozdań finansowych również zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard nie zawiera już kwestii kontroli i wymagań dotyczących sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> .	1 stycznia 2014 r.
MSR 28 (2011) <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i>	<p>W MSR 28 (2011) dokonano ograniczonych zmian:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży. MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana jest stosowany do inwestycji, lub jej części, w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczona do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po jej zbyciu zatrzymana część inwestycji ujmowana jest metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie.</li> <li>Zmiany w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. Upřednio zgodnie z MSR 28 (2008) i MSR 31, ustanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet w przypadku, gdy znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.</li> </ul>	1 stycznia 2014 r.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowych Standardów, jednakże nie spodziewa się, aby miały one istotny wpływ na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

<b>Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE</b>	<b>Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości</b>	<b>Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później</b>
KIMSF 20: <i>Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych („stripping costs”)</i>	<p>Interpretacja zawiera wymagania dotyczące ujmowania kosztów usuwania nadkładu na etapie produkcji jako składnika aktywów, początkowej wyceny składnika aktywów stanowiącego wynik usuwania nadkładu oraz późniejszej wyceny składnika aktywów stanowiącego wynik usuwania nadkładu.</p> <p>W zakresie, w jakim korzyści z usuwania nadkładu na etapie produkcji są realizowane w formie wyprodukowanych zapasów, koszty usuwania nadkładu są ujmowane zgodnie z MSR 2 Zapasy.</p> <p>Koszty usuwania nadkładu poniesione na etapie produkcji, które powodują lepszy dostęp do wydobywanego w przyszłości złoża, są ujmowane, jako składnik aktywów trwałych, tylko jeśli wszystkie poniższe kryteria zostaną spełnione:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści wpłyną do jednostki;</li> <li>jednostka jest w stanie zidentyfikować składnik złoża, do którego dostęp ulegnie poprawie;</li> <li>koszty dotyczące usuwania nadkładu związane z tym składnikiem mogą być wiarygodnie oszacowane.</li> </ul> <p>Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu ujmuje się, jako zwiększenie istniejącego składnika aktywów.</p> <p>Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu wycenia się według kosztów wytworzenia przy początkowym ujęciu, a następnie według kosztów wytworzenia, bądź w wartości przeszacowanej, po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, według zasad stosowanych dla istniejącego składnika aktywów, którego jest częścią.</p>	1 stycznia 2013 r.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

	Interpretacja wymaga również, aby w sytuacji, gdy koszty związane ze składnikiem aktywów dotyczącym usuwania nadkładu i wyprodukowanymi zapasami nie są możliwe do wyodrębnienia, jednostka dokonała podziału kosztów związanych z usuwaniem nadkładu na etapie produkcji pomiędzy składnik aktywów i zapasy na podstawie „odpowiedniej” miary opartej na wartości produkcji.	
Zmiany do MSSF 1 <i>Ciężka hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy</i>	Zmiany dodają zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki wcześniej działające w warunkach ciężkiej hiperinflacji. Zwolnienie to pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.	1 stycznia 2013 r.
MSSF 13 <i>Ustalanie wartości godziwej</i>	MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące ustalania wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie ustalania wartości godziwej. Definiuje on pojęcie wartości godziwej, ustala ramy ustalania wartości godziwej oraz określa wymagania, co do ujawniania informacji dotyczących ustalania wartości godziwej. MSSF 13 wyjaśnia „jak” ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach. Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy ustalaniu wartości godziwej a dla powtarzalnego ustalania wartości godziwej, które wykorzystuje niedostępne dane, wpływ ustalania wartości godziwej na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.	
Zmiany do MSR 12 <i>Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów</i>	Zmiana wprowadza domniemanie, iż wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnej wycenianych w wartości godziwej będzie zrealizowana wyłącznie poprzez ich sprzedaż. Zamiary zarządu w tym zakresie nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomości inwestycyjna będzie <i>podlegała amortyzacji</i> i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. Stanowi to jedyny przypadek, kiedy to ww. domniemanie będzie mogło zostać odrzucone.	1 stycznia 2013 r.
Zmiany do MSR 32 <i>Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych</i>	Zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych; Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu. Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli tytuł ten: <ul style="list-style-type: none"> <li>nie jest uwarunkowany wystąpieniem określonego zdarzenia w przyszłości; oraz</li> <li>jest egzekwowalny zarówno w zwykłym trybie prowadzenia działalności jak i w przypadku niewywiązania się z płatności lub w przypadku niewypłacalności lub upadłości jednostki i wszystkich kontrahentów.</li> </ul>	1 stycznia 2014 r.
Zmiany do MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i> Pożyczki rządowe	Zmiany wprowadzają nowe zwolnienie dotyczące retrospektywnego zastosowania innych MSSF. Jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zastosować wymagania w zakresie wyceny, wynikające ze standardów dotyczących instrumentów finansowych (MSR 39 lub MSSF 9) dla pożyczek rządowych udzielonych poniżej rynkowej stopy procentowej prospektywnie od daty przejścia na MSSF. Alternatywnie, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zdecydować, że zastosuje wymagania w zakresie wyceny dla pożyczek rządowych retrospektywnie, jeśli niezbędne informacje do wyceny były dostępne na moment ujęcia pożyczki po raz pierwszy. Wyboru jednostka dokonuje dla każdej pożyczki indywidualnie.	1 stycznia 2013 r.

Grupa nie dokonała jeszcze analizy wpływu nowych Standardów na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

**3.29.3. Standardy i Interpretacje Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE**

Zamieszczone poniżej nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2012 r., i nie zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011	<p>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2009-2011) zawierają 7 zmian do 5 standardów, oraz wynikające z nich zmiany do innych standardów i interpretacji. Główne zmiany dotyczą:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• powtórzenia zastosowania MSSF 1 – jednostka stosująca powtórnie MSSF, która decyduje się nie stosować powtórnie MSSF 1 powinna zastosować MSSF retrospektywnie zgodnie z MSR 8, jak gdyby nie zaprzestała stosowania MSSF;</li> <li>• doprecyzowania, iż jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy i korzystająca ze zwolnienia dotyczącego kosztów finansowania nie powinna przeliczać kosztów finansowania aktywowanych zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości oraz powinna ująć koszty finansowania poniesione na dzień przejścia na MSSF lub po tej dacie (lub na datę wcześniejszą, jak dopuszcza to MSR 23) zgodnie z MSR 23;</li> <li>• doprecyzowania, iż jeden, bezpośrednio poprzedzający, okres porównawczy jest wymagany w pełnym sprawozdaniu finansowym; jednakże jeśli dodatkowe dane porównawcze są zaprezentowane, powinny być dołączone do nich odpowiednie informacje objaśniające i powinny być one zgodne z MSSF;</li> <li>• doprecyzowania, iż sprawozdanie otwarcia z sytuacji finansowej jest wymagane jedynie w sytuacji, gdy zmiana polityki rachunkowości, retrospektywne przekształcenie lub reklasyfikacja mają istotny wpływ na to informacje zawarte w tym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz iż poza ujawnieniami wymaganymi przez MSR 8, inne informacje objaśniające dotyczące sprawozdania otwarcia z sytuacji finansowej nie są wymagane;</li> <li>• doprecyzowania klasyfikacji i ujęcia księgowego części zamiennych, oraz urządzeń serwisowych;</li> <li>• wyeliminowania niezgodności pomiędzy MSR 32 i MSR 12 w zakresie wypłaty zysków dla posiadaczy instrumentów kapitałowych oraz kosztów transakcyjnych związanych z instrumentami kapitałowymi, poprzez doprecyzowanie, że w zakresie podatku dochodowego związanego z tymi transakcjami zastosowanie ma MSR 12;</li> <li>• dodanie wymogu ujawnienia wartości całkowitych aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych w śródrocznej informacji finansowej.</li> </ul>
Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach	<p>Zmiany:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• definiują datę początkowego zastosowania MSSF 10 jako początek rocznego okresu sprawozdawczego, w którym standard został zastosowany po raz pierwszy (tj. 1 stycznia 2013 r. jeśli nie został zastosowany wcześniej). Na ten dzień jednostka weryfikuje czy nastąpiła zmiana osądów w stosunku do konieczności konsolidacji posiadanych inwestycji w inne jednostki;</li> <li>• ograniczają wymóg przekształcenia danych porównawczych do okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania, co ma zastosowanie do wszystkich omawianych standardów. Jednostki, które przedstawiają dobrowolnie dane porównawcze za więcej niż jeden okres, mogą pozostawić dodatkowe okresy porównawcze nieprzekształcone;</li> <li>• wymagają ujawnień wpływu zmiany w polityce rachunkowości dla okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania (tj. ujawnienie wpływu zmian na bieżący okres nie jest wymagane);</li> <li>• usuwają wymóg przedstawiania danych porównawczych w odniesieniu do ujawnień dotyczących niekonsolidowanych ustrukturyzowanych jednostek, dla któregośkolwiek okresu poprzedzającego roczny okres, w którym MSSF 12 został zastosowany po raz pierwszy.</li> </ul>
Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 and MSR 27)	<p>Zmiany przewidują wyjątek od obowiązku konsolidacji wynikającego z MSSF 10 i wymagają od podmiotów spełniających kryteria jednostek inwestycyjnych, aby wyceniały swoje inwestycje w jednostkach kontrolowanych – jak również w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast ujmować je w drodze konsolidacji.</p> <p>Zwolnienie z obowiązku konsolidacji ma charakter obowiązkowy (tzn. nie jest dobrowolny), z wyłączeniem podmiotów zależnych, uznawanych za zintegrowane z działalnością inwestycyjną danej jednostki inwestycyjnej, które nadal podlegają konsolidacji.</p> <p>Za jednostkę inwestycyjną uznajemy podmiot, który spełnia wszystkie kluczowe kryteria definicji jednostki</p>

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

	<p>inwestycyjnej. Jest to więc podmiot, który:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. otrzymuje fundusze od inwestorów w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami;</li> <li>2. zobowiązuje się wobec inwestorów, że celem jego działalności jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend; oraz</li> <li>3. dokonuje pomiaru i oceny wyników zasadniczo wszystkich swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.</li> </ol> <p>Zmiany określają również wymagania wobec jednostek inwestycyjnych w zakresie ujawnień.</p>
MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe (2009)</i>	<p>Nowy Standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i>, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące obecnie w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.</p> <p>W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub</li> <li>• aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.</li> </ul> <p>Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz,</li> <li>• jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.</li> </ul> <p>Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.</p>
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe (2010)</i>	<p>Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 <i>Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena</i> na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.</p> <p>Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.</p> <p>Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w ramach innych całkowitych dochodów. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ma być ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i kosztów, cała zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.</p> <p>Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się w późniejszych okresach do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane w ramach kapitału własnego.</p> <p>Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które związane są z nienotowanymi instrumentami kapitałowymi i które muszą być uregulowane poprzez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona, powinna nastąpić według wartości godziwej.</p>
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> i MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnienia</i>	<p>Zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe (2009)</i> oraz MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe (2010)</i>.</p> <p>Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania.</p> <p>Jeśli jednostka dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 w 2012 r., wówczas ma możliwość przekształcenia danych porównawczych bądź przedstawienia dodatkowych ujawnień, zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 7.</p> <p>Jeśli jednostka dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 przed 2012 r., wówczas nie ma ona obowiązku przekształcania danych porównawczych ani przedstawiania dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7.</p>

Grupa nie dokonała jeszcze analizy wpływu nowych Standardów na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

#### **4. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacja danych finansowych**

W związku z zastosowanymi przez Grupę zmianami zasad rachunkowości, zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze pochodzące z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 r. zostały odpowiednio przekształcone w celu zachowania porównywalności.

##### **a) Zmiana zasad ujmowania, wyceny i prezentacji praw do emisji CO<sub>2</sub>**

W roku 2012 wprowadzono zmiany do polityki rachunkowości dotyczące zasad ujęcia, wyceny i prezentacji uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Prawa do emisji przyznane nieodpłatnie w Krajowym Planie Rozdziału Uprawnień („KPRU”) jak również prawa dodatkowo zakupione w celu umorzenia, stanowią krótkoterminowe wartości niematerialne, wykazywane w aktywach obrotowych w odrębnej pozycji, które nie podlegają amortyzacji, lecz podlegają analizie pod kątem utraty wartości. Prawa otrzymane nieodpłatnie ujmowane są w wartości zerowej, prawa zakupione w cenie nabycia pomniejszone o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości, natomiast rozchody praw rozliczane są metodą FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło).

Na szacowaną w okresie sprawozdawczym emisję CO<sub>2</sub> tworzy się rezerwę w koszty działalności podstawowej, jako najbardziej właściwy szacunek nakładów, niezbędny do wypełnienia rozliczanego w okresach rocznych obecnego na dzień sprawozdawczy obowiązk. Zobowiązanie z tytułu emisji CO<sub>2</sub> podlega uregulowaniu poprzez umorzenie uprawnień. Prawa umarza się w ciężar wartości bilansowej rezerwy, jako jej rozliczenie z zastosowaniem metody FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło).

Przed zmianą polityki rachunkowości prawa do emisji CO<sub>2</sub> stanowiły wartości niematerialne wykazywane w aktywach trwałych. Prawa otrzymane nieodpłatnie w ramach KPRU ujmowane były w wartości zerowej, natomiast zakupione wyceniane były w cenie nabycia. Rezerwa tworzona była, gdy rzeczywista emisja przekraczała ilość otrzymanych przez Grupę nieodpłatnie praw do emisji przypadających na dany rok, począwszy od początku roku proporcjonalnie do rzeczywistej emisji CO<sub>2</sub>, według wartości rynkowej praw na dzień sprawozdawczy.

##### **b) Zastosowanie zmian do MSR 19 Świadczenia pracownicze**

Grupa zdecydowała się skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania zmian do MSR 19, które wchodzi w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r., zgodnie z którymi zyski i straty aktuarialne związane z wyceną zobowiązań netto wynikających z programów określonych świadczeń ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

##### **c) Prezentacja bilansowej zmiany stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych**

Od 2012 r. Grupa wyszczególniła w odrębnej pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych bilansową zmianę stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych.

**d) Zmiana prezentacji aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Do 2011 r. Grupa prezentowała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie. Począwszy od 2012 r. Grupa aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensowane są na poziomie poszczególnych podatników, czyli jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej, nie dokonuje się jednak takiej kompensaty na poziomie całej Grupy.

**e) Zmiana prezentacji świadectw pochodzenia energii**

Począwszy od 2012 r. świadectwa pochodzenia energii, zarówno nabyte jak i wytworzone we własnym zakresie prezentowane są w pozycji zapasów a ich wartość nie jest kompensowana z rezerwą na umorzenie świadectw pochodzenia. Do 2011 r. wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwa podlegała kompensacie z posiadanymi przez Grupę na dany dzień sprawozdawczy świadectwami pochodzenia energii.

**f) Inne korekty prezentacyjne**

Grupa dokonała również kilku zmian prezentacyjnych, z których najważniejsze dotyczą wydzielenia części długoterminowej rezerw na bezumowne korzystanie z gruntów, łącznego prezentowania rezerwy na świadectwa pochodzenia oraz rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia, a także prezentacji otrzymanych zaliczek na przyszłe dostawy usług.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2011 Dane zatwierdzone</b>	<b>(a)</b>	<b>(d)</b>	<b>(e)</b>	<b>(f)</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>31.12.2011 Dane przekształcone</b>
<b>Aktywa trwałe</b>							
Rzeczowe aktywa trwałe	9 076 871					-	9 076 871
Użytkowanie wieczyste gruntów	69 496					-	69 496
Wartości niematerialne	267 176	(164 864)				(164 864)	102 312
Nieruchomości inwestycyjne	32 219					-	32 219
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	278 854					-	278 854
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-		198 650			198 650	198 650
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	70 490					-	70 490
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 557					-	1 557
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	237					-	237
	<b>9 796 900</b>	<b>(164 864)</b>	<b>198 650</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33 786</b>	<b>9 830 686</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>							
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	-	246 722				246 722	246 722
Zapasy	340 685			142 337		142 337	483 022
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 052 119				39 412	39 412	1 091 531
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15 004					-	15 004
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	531 883					-	531 883
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	723 439					-	723 439
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 218 361					-	1 218 361
Aktywa trwałe przeznaczony do sprzedaży	21 503					-	21 503
	<b>3 902 994</b>	<b>246 722</b>	<b>-</b>	<b>142 337</b>	<b>39 412</b>	<b>428 471</b>	<b>4 331 465</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>13 699 894</b>	<b>81 858</b>	<b>198 650</b>	<b>142 337</b>	<b>39 412</b>	<b>462 257</b>	<b>14 162 151</b>

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2011</b> <b>Dane zatwierdzone</b>	<b>(a)</b>	<b>(d)</b>	<b>(e)</b>	<b>(f)</b>	<b>Korekty</b> <b>razem</b>	<b>31.12.2011</b> <b>Dane przekształcone</b>
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>							
Kapitał zakładowy	588 018					-	588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	3 632 464					-	3 632 464
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	1 144 336					-	1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	49 565					-	49 565
Pozostałe kapitały	(21 710)					-	(21 710)
Zyski zatrzymane	5 058 001					-	5 058 001
	<b>10 450 674</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 450 674</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	29 088					-	29 088
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>10 479 762</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 479 762</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>							
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	73 379					-	73 379
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-					-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 274						2 274
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	671 814					-	671 814
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	105 266		198 650			198 650	303 916
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	454 363					-	454 363
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 451					-	1 451
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	139 236				12 810	12 810	152 046
	<b>1 447 783</b>	<b>-</b>	<b>198 650</b>	<b>-</b>	<b>12 810</b>	<b>211 460</b>	<b>1 659 243</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>							
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	45 516					-	45 516
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 199 077				39 412	39 412	1 238 489
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 424					-	2 424
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	113 207					-	113 207
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	52 301					-	52 301
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	182 246					-	182 246
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	508					-	508
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 723					-	1 723
Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	104 810			(104 810)		(104 810)	-
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	69 742	81 858		247 147	12 810	316 195	385 937
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	795					-	795
	<b>1 772 349</b>	<b>81 858</b>	<b>-</b>	<b>142 337</b>	<b>26 602</b>	<b>250 797</b>	<b>2 023 146</b>
<b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>	<b>13 699 894</b>	<b>81 858</b>	<b>198 650</b>	<b>142 337</b>	<b>39 412</b>	<b>462 257</b>	<b>14 162 151</b>

Noty przedstawione na stronach 11-125 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody**

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011	(a)	(b)	(f)	Korekty razem	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011
	Dane zatwierdzone					Dane przekształcone
Przychody ze sprzedaży	9 917 343	19 563			19 563	9 936 906
Podatek akcyzowy	(228 394)				-	(228 394)
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>9 688 949</b>					<b>9 708 512</b>
Pozostałe przychody operacyjne	248 331	(19 563)			(19 563)	228 768
Amortyzacja	(711 591)	28 778			28 778	(682 813)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 012 410)		1 737		1 737	(1 010 673)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(1 744 871)	(28 778)			(28 778)	(1 773 649)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(4 112 557)			(3 669)	(3 669)	(4 116 226)
Usługi przesyłowe	(713 880)				-	(713 880)
Inne usługi obce	(414 886)			3 669	3 669	(411 217)
Podatki i opłaty	(204 841)				-	(204 841)
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(12 878)				-	(12 878)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(6 406)				-	(6 406)
Pozostałe koszty operacyjne	(158 736)				-	(158 736)
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>844 224</b>					<b>845 961</b>
Koszty finansowe	(46 887)				-	(46 887)
Przychody finansowe	184 070				-	184 070
Odpisy wartości firmy	-				-	-
Odpis ujemnej wartości firmy	-				-	-
Przychody z tytułu dywidend	1 438				-	1 438
Udział w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 529				-	4 529
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>987 374</b>					<b>989 111</b>
Podatek dochodowy	(194 853)		(330)		(330)	(195 183)
<b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>	<b>792 521</b>	<b>-</b>	<b>1 407</b>	<b>-</b>	<b>1 407</b>	<b>793 928</b>

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 Dane zatwierdzone	(a)	(b)	(f)	Korekty razem	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 Dane przekształcone
<b>Inne całkowite dochody</b>						
Podlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat						
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysków i strat	-				-	-
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 675)				-	(1 675)
- podatek dochodowy	318				-	318
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat						
- straty aktuarialne netto z tytułu programu określonych świadczeń		-	(1 737)		(1 737)	(1 737)
- podatek dochodowy		-	330		330	330
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(1 357)</b>	-	<b>(1 407)</b>	-	<b>(1 407)</b>	<b>(2 764)</b>
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>	<b>791 164</b>	-	-	-	-	<b>791 164</b>
<b>Z tego zysk netto:</b>						
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	793 292	-	1 407		1 407	794 699
przypadający na udziały mniejszości	(771)				-	(771)
<b>Z tego całkowity dochód:</b>						
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	791 935		27			791 962
przypadający na udziały mniejszości	(771)	-	(27)		-	(798)

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011				Korekty razem	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011
	Dane zatwierdzone	(a)	(b)	(c)		(e)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>						
Zysk netto okresu sprawozdawczego	792 521		1 407			793 928
Korekty:						
Podatek dochodowy w zyskach i stratach	194 853		330		330	195 183
Amortyzacja	711 591	(28 778)			(28 778)	682 813
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	3 794				-	3 794
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	7 403				-	7 403
Odpis zysku z tytułu okazijnego nabycia	(81 988)				-	(81 988)
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów finansowych	(10 662)				-	(10 662)
Przychody z tytułu odsetek	(161 559)				-	(161 559)
Przychody z tytułu dywidend	(1 438)				-	(1 438)
Koszty z tytułu odsetek	9 901				-	9 901
(Zysk) / strata z wyceny instrumentów finansowych	-			(1 001)	(1 001)	(1 001)
Udział w (zyskach)/stratach jednostek stowarzyszonych	(4 529)				-	(4 529)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych na kredytach i pożyczkach	6 419				-	6 419
Inne korekty	180 999	(182 608)			(182 608)	(1 609)
	854 784	(211 386)	330	(1 001)	-	642 727
Podatek dochodowy zapłacony	(252 794)				-	(252 794)
Odsetki otrzymane	75 028				-	75 028
Odsetki zapłacone	(8 324)				-	(8 324)
Zmiany stanu kapitału obrotowego						
Prawa do emisji CO <sub>2</sub>	-	(138 072)			(138 072)	(138 072)
Zapasy	(55 362)				10 182	(45 180)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(109 266)				-	(109 266)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	109 441				-	109 441
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	48 900		(1 737)		(1 737)	47 163
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	(96 773)				-	(96 773)
Rezerwy na świadectwa pochodzenia	12 107				(12 107)	-
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	(49)					(49)
Pozostałe rezerwy	39 838	83 787			1 925	125 550
	(51 164)	(54 285)	(1 737)	-	-	(107 186)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 410 051</b>	<b>(265 671)</b>	<b>-</b>	<b>(1 001)</b>	<b>-</b>	<b>1 143 379</b>

Noty przedstawione na stronach 11-125 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

	<b>12 miesięcy zakończonych 31.12.2011</b>					<b>Korekty razem</b>	<b>12 miesięcy zakończonych 31.12.2011</b>
	<b>Dane zatwierdzone</b>	<b>(a)</b>	<b>(b)</b>	<b>(c)</b>	<b>(e)</b>		<b>Dane przekształcone</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>							
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	(1 170 738)	265 671				265 671	(905 067)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11 522					-	11 522
Nabycie aktywów finansowych	(1 428 524)					-	(1 428 524)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	2 319 006					-	2 319 006
Nabycie jednostek zależnych skorygowane o nabyte środki pieniężne	(588 647)					-	(588 647)
Dywidendy otrzymane	2 568					-	2 568
Inne wydatki	(1 124)					-	(1 124)
						-	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<b>(855 937)</b>	<b>265 671</b>	-	-	-	<b>265 671</b>	<b>(590 266)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>							
Otrzymane kredyty i pożyczki	13 189					-	13 189
Splata kredytów i pożyczek	(39 934)					-	(39 934)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(194 206)					-	(194 206)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego	(5 073)					-	(5 073)
Inne wydatki	(9 356)					-	(9 356)
						-	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<b>(235 380)</b>	-	-	-	-	-	<b>(235 380)</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>							
	<b>318 734</b>			<b>(1 001)</b>		<b>(1 001)</b>	<b>317 733</b>
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	899 627					-	899 627
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-			1 001		1 001	1 001
<b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 218 361</b>	-	-	-	-	-	<b>1 218 361</b>

## 5. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania finansowego. Założenia i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych.

Podstawowe obszary, w których szacunki Zarządu mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe to:

- **świadczenia pracownicze w trakcie i po okresie zatrudnienia** – przyjęto wycenę rezerwy na świadczenia pracownicze sporządzoną poprzez określenie salda początkowego zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego z tytułu przewidywanych przyszłych wypłat świadczeń, obliczoną w sposób aktuarialny; stopa dyskontowa oraz tempo długookresowego wzrostu wynagrodzeń mają wpływ na dokonany szacunek (nota 34),
- **odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe** – wysokość odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej; zmiana wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych spowoduje zmianę oszacowania wielkości odpisów aktualizujących należności (nota 16),
- **niezafakturowane przychody ze sprzedaży na koniec okresu obrotowego** – oszacowanie wielkości sprzedaży energii nierozliczonej odbywa się na podstawie szacowanego zużycia energii elektrycznej w okresie od dnia ostatniego odczytu rozliczeniowego do końca okresu obrotowego (nota 16),
- **odszkodowania za bezumowne korzystanie z nieruchomości** – szacowanie obejmuje potencjalną wypłatę odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu i czynszu dzierżawnego i dokonywane jest przez służby techniczne Grupy w oparciu o indywidualne analizy roszczeń (nota 35, 52.5),
- **rezerwa na rekultywację składowiska** – ENEA Wytwarzanie S.A. po zapełnieniu lub zamknięciu składowiska żużla i popiołu ma obowiązek dokonania rekultywacji terenu. Ze względu na fakt, iż spółka posiada duże, niezapełnione obszary składowiska przewidywany termin rekultywacji będzie miał miejsce w 2060 r. Przyszłe oszacowane koszty rekultywacji składowiska zostały zdyskontowane do wartości bieżącej na dzień 31 grudnia 2012 r. przy użyciu stopy dyskontowej 3,9 % (nota 35),
- **rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych**, powstałych w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (KDT) – Grupa ujmuje rekompensaty w wysokości zaliczek należnych za dany okres skorygowanych o szacowaną wysokość korekty, która będzie obliczona przez Prezesa URE, która zależy od wielu czynników, w tym w szczególności od wyniku działalności wytwórcy, wolumenu sprzedaży energii oraz średnich cen rynkowych energii elektrycznej (nota 47).
- **wartość odzyskiwalna rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych** – testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne przeprowadzane są w oparciu o szereg założeń, których część jest poza kontrolą Grupy. Znaczące zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji na sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy (nota 8 i 10).

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

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

Lp	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2012	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2011
1.	ENERGOMIAR Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
2.	BHU S.A. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	92,62	92,62
3.	ENEA Centrum S.A. Poznań, ul. Górecka 1	100	100
4.	Hotel „EDISON” Sp. z o.o. Baranowo k/Poznania	100	100
5.	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
6.	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. Lipno, Gronówko 30	100	100
7.	ENERGO-TOUR Sp. z o.o. Poznań, ul. Marcinkowskiego 27	99,92	99,92
8.	ENEOS Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
9.	ENTUR Sp. z o.o. Szczecin, ul. Malczewskiego 5/7	100	100
10.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrowiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2	99,94	99,94
11.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. Samociążek, 86-010 Koronowo	100*	100
12.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach Oborniki, ul. Wybudowanie 56	93,99*	91,02
13.	„ITSERWIS” Sp. z o.o. Zielona Góra, ul. Zacisze 28	100	100
14.	„Auto – Styl” Sp. z o.o. Zielona Góra, ul. Zacisze 15	-	100
15.	ENEA Operator Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
16.	ENEA Wytwarzanie S.A. Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	100	100
17.	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. 64-920 Piła, ul. Kaczorska 20	65,03*	65,03
18.	Elektrociepłownia Białystok S.A. Białystok, ul. Gen. Andersa 3	99,996*	99,94
19.	DOBITT Energia Sp. z o.o. Gorzewo 8, 56-420 Bierutów	100*	100
20.	Annacond Enterprises Sp. z o.o. Warszawa, ul. Jana III Sobieskiego 1/4	61	61
21.	Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. Ostrów Wlkp., ul. Chłapowskiego 51	-	49
22.	Windfarm Polska Sp. z o.o. Koszalin, ul. Wojska Polskiego 24-26	100*	-
23.	ENEA Trading Sp. z o.o. Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	100	100*
24.	Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa Samociążek 92, 86-010 Koronowo	*****	100*****

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

25.	„Ecebe” Sp. z o.o. Augustów, ul. Wojciech 8	99,99**	99,94**
26.	Energo-Inwest-Broker S.A. Toruń, ul. Jęczmienna 21	***	***

\* spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce ENEA Wytwarzanie S.A.

\*\*spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce Elektrociepłownia Białystok S.A.

\*\*\*spółka stowarzyszona ENEA Wytwarzanie S.A.

\*\*\*\*spółka pośrednio zależna poprzez udziały w spółce Elektrownie Wodne Sp. z o.o. oraz ENEA Centrum S.A.

\*\*\*\*\*na dzień 2 stycznia 2012 r. nastąpiło połączenie spółki ze spółką Elektrownie Wodne Sp. z o.o.

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

W dniu 2 stycznia 2012 r. nastąpiło połączenie spółki Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Sp.k. ze spółką Elektrownie Wodne Sp. z o.o.

W dniu 16 lutego 2012 r. ENEA S.A. zawarła Umowę sprzedaży 269 000 akcji spółki Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. („WIRBET”), stanowiących 49% kapitału zakładowego WIRBET. Przeniesienie własności akcji i wydanie dokumentów akcji nastąpiło w dniu 22 marca 2012 r.

W dniu 13 marca 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 49 tys. zł, z kwoty 239 849,5 tys. zł do kwoty 239 898,5 tys. zł w drodze utworzenia 98 nowych udziałów, które zostały objęte przez ENEA S.A. i pokryła je aportem w postaci praw użytkowania wieczystego nieruchomości. Umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego ww. nieruchomości gruntowych miała miejsce w tym samym dniu to jest 13 marca 2012 r. W dniu 5 kwietnia 2012 r. został dokonany wpis do KRS o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki.

W dniach 8, 9 i 15 marca 2012 r. zawarte zostały umowy sprzedaży akcji, na podstawie których ENEA S.A. zakupiła łącznie 984 akcje spółki Elektrociepłownia Białystok S.A. z siedzibą w Białymstoku o wartości nominalnej 10 zł każda, za łączną kwotę 325 tys. zł. Termin płatności 30 dni od podpisania umowy, realizacja nastąpiła w kwietniu 2012 r.

W dniu 16 kwietnia 2012 r. ENEA S.A. nabyła wszystkie 50 udziałów w spółce Windfarm Polska Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 tys. zł. Nabycie spółki było zgodne z przyjętą strategią Grupy Kapitałowej ENEA, która zakłada rozbudowę mocy wytwórczych w obszarze odnawialnych źródeł energii elektrycznej. Strategia zakłada pozyskanie do 2020 r. 250-350 MW zainstalowanej mocy elektrycznej w elektrowniach wiatrowych.

W dniu 25 maja 2012 r. w KRS zmieniono nazwę spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. na ENEA Wytwarzanie S.A.

## **Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

---

W dniu 6 czerwca 2012 r. ENEA S.A. zakupiła 308 udziałów pracowniczych spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Obornikach za łączną kwotę 393 tys. zł, stanowiących drugą transzę (z czterech) wykupu udziałów pracowniczych.

W dniu 21 sierpnia 2012 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o. z siedzibą w Gronówku, na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 8 785 tys. zł o kwotę 2 265 tys. zł do kwoty 11 050 tys. zł w drodze utworzenia 4 530 nowych udziałów o wartości 500 zł każdy, które zostały objęte przez ENEA S.A. i pokryte w całości wkładem niepieniężnym.

Rejestracja w KRS nastąpiła w dniu 20 września 2012 r.

W dniu 22 sierpnia 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 17 udziałów spółki, nabytych od ENEA Centrum S.A. na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 3 lipca 2012 r.

W dniu 17 września 2012 r. nastąpiło podpisanie umowy przeniesienia udziałów i ENEA S.A. stała się bezpośrednim właścicielem 100% udziałów w spółce ELKO Trading Sp. z o.o. o wartości 129 623 tys. zł.

W dniu 27 września 2012 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ELKO Trading Sp. z o.o., na którym podjęto uchwałę w sprawie zmiany umowy spółki w tym zmiany nazwy z obecnej na nową, to jest: ENEA Trading Sp. z o.o. Rejestracja zmiany nazwy spółki nastąpiła w dniu 18 października 2012 r.

W dniu 4 grudnia 2012 r. ENEA S.A. zbyła 100% udziałów spółki Auto-Styl Sp. z o.o.

W dniu 20 grudnia 2012 r. Walne Zgromadzenie spółki ENEA Wytwarzanie S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 462 482,4 tys. zł o kwotę 1 583 567,1 tys. zł do kwoty 2 046 049,5 tys. zł. Podwyższony kapitał został pokryty aportem w postaci akcji/udziałów spółek: Elektrownie Wodne Sp. z o.o., Elektrociepłownia Białystok S.A., Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach, Windfarm Polska Sp. z o.o., DOBITT Energia Sp. z o.o. oraz wierzytelności ENEA S.A. od spółki Windfarm Polska Sp. z o.o. Rejestracja podwyższonego kapitału w KRS nastąpiła w dniu 22 stycznia 2013 r.

## **7. Informacje dotyczące segmentów działalności**

Zarządzanie działalnością Grupy dokonywane jest w podziale na segmenty, które wyodrębnione są ze względu na rodzaj oferowanych produktów i usług. W Grupie Kapitałowej ENEA wyodrębnia się cztery segmenty działalności:

- obrót – zakup i sprzedaż energii elektrycznej,
- dystrybucja – usługi dystrybucji oraz przesyłania energii elektrycznej,
- wytwarzanie – wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła,
- działalność pozostała - konserwacja i modernizacja urządzeń oświetlenia drogowego, działalność hotelarska, usługi transportowe, usługi remontowe i budowlane, usługi turystyczne, działalność w zakresie ochrony zdrowia.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	4 056 365	2 811 961	2 991 549	236 157	-	10 096 032
Sprzedaż między segmentami	200 485	-	275 645	535 868	(1 011 998)	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>4 256 850</b>	<b>2 811 961</b>	<b>3 267 194</b>	<b>772 025</b>	<b>(1 011 998)</b>	<b>10 096 032</b>
Koszty ogółem	(4 014 912)	(2 396 411)	(2 965 344)	(718 218)	976 634	(9 118 251)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>241 938</b>	<b>415 550</b>	<b>301 850</b>	<b>53 807</b>	<b>(35 364)</b>	<b>977 781</b>
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(131 234)
<b>Zysk operacyjny</b>						<b>846 547</b>
Koszty finansowe						(84 133)
Przychody finansowe						148 646
Przychody z tytułu dywidend						2 724
Odpis wartości firmy						(5 921)
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						304
Podatek dochodowy						(196 558)
<b>Zysk netto</b>						<b>711 609</b>
Udział w zysku udziałów niekontrolujących						(5 607)

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

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

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	3 834 195	2 640 730	3 027 423	206 164	-	9 708 512
Sprzedaż między segmentami	235 041	-	159 821	594 046	(988 908)	-
<b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b>	<b>4 069 236</b>	<b>2 640 730</b>	<b>3 187 244</b>	<b>800 210</b>	<b>(988 908)</b>	<b>9 708 512</b>
Koszty ogółem	(3 913 261)	(2 315 358)	(2 711 517)	(753 514)	954 538	(8 739 112)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>155 975</b>	<b>325 372</b>	<b>475 727</b>	<b>46 696</b>	<b>(34 370)</b>	<b>969 400</b>
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(123 439)
<b>Zysk operacyjny</b>						<b>845 961</b>
Koszty finansowe						(46 887)
Przychody finansowe						184 070
Przychody z tytułu dywidend						1 438
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						4 529
Podatek dochodowy						(195 183)
<b>Zysk netto</b>						<b>793 928</b>
Udział w zysku udziałów niekontrolujących						(771)

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz za okres 12 miesięcy kończący się tego dnia przedstawiają się następująco:

<u>Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.</u>	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	16 022	6 113 200	4 172 988	322 721	(194 113)	10 430 818
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	657 231	417 583	427 720	204 911	(326 362)	1 381 083
Razem	673 253	6 530 783	4 600 708	527 632	(520 475)	11 811 901
AKTYWA wyłączone z segmentacji						2 898 561
- w tym rzeczowe aktywa trwałe						28 559
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe						68 231
<b>RAZEM: AKTYWA</b>						<b>14 710 462</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	399 990	507 290	480 992	142 395	(317 672)	1 212 995
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji						13 497 467
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania						77 396
<b>RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>						<b>14 710 462</b>
<u>za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 r.</u>						
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	323	868 755	901 470	62 455	(57 485)	1 775 518
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji						27 601
Amortyzacja	366	358 800	346 714	23 012	(1 952)	726 940
Amortyzacja wyłączona z segmentacji						22 797
Utworzenie/(rozwiązanie/wykorzystanie) odpisów aktualizujących należności	211	5 616	(3 294)	3 410	-	5 943

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

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

<b><u>Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.</u></b>	<b>Obrót</b>	<b>Dystrybucja</b>	<b>Wytwarzanie</b>	<b>Wszystkie pozostałe segmenty</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Razem</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	6 223	5 266 063	3 263 745	306 425	(137 710)	8 704 746
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	553 198	374 233	109 740	219 966	(175 216)	1 081 921
<b>Razem</b>	<b>559 421</b>	<b>5 640 296</b>	<b>3 373 485</b>	<b>526 391</b>	<b>(312 926)</b>	<b>9 786 667</b>
AKTYWA wyłączone z segmentacji						4 375 484
- w tym rzeczowe aktywa trwałe						372 125
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe						9 610
<b>RAZEM: AKTYWA</b>						<b>14 162 151</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	273 302	504 552	368 627	177 499	(175 216)	1 148 764
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji						13 013 387
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania						89 725
<b>RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>						<b>14 162 151</b>
<b><u>za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 r.</u></b>						
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	774 838	447 787	80 471	(39 721)	1 263 375
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji						32 196
Amortyzacja	703	352 663	296 395	29 898	(3 186)	676 473
Amortyzacja wyłączona z segmentacji						6 340
Utworzenie/(rozwiązanie/wykorzystanie) odpisów aktualizujących należności	(385)	(5 996)	18 721	294	-	12 634

Noty przedstawione na stronach 11-125 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

W 2012 r. i w 2011 r. żaden pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w jakimkolwiek z segmentów działalności.

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

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

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***8. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Stan na 01.01.2012</b>							
Wartość brutto	<b>42 607</b>	<b>7 715 962</b>	<b>5 358 520</b>	<b>154 868</b>	<b>429 950</b>	<b>336 238</b>	<b>14 038 145</b>
Umorzenie	-	<b>(2 675 187)</b>	<b>(1 938 533)</b>	<b>(61 355)</b>	<b>(273 209)</b>	<b>(563)</b>	<b>(4 948 847)</b>
Odpis aktualizujący	<b>(103)</b>	<b>(5 755)</b>	<b>185</b>	<b>(23)</b>	<b>(17)</b>	<b>(6 714)</b>	<b>(12 427)</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>42 504</b>	<b>5 035 020</b>	<b>3 420 172</b>	<b>93 490</b>	<b>156 724</b>	<b>328 961</b>	<b>9 076 871</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2012</b>							
Przeniesienia	728	102 652	277 126	266	2 948	(391 725)	<b>(8 005)</b>
Nabycie	1 863	408 739	194 836	15 453	39 821	1 118 151	<b>1 778 863</b>
Zbycie (wartość początkowa)	(138)	(1 858)	(1 293)	(2 705)	(659)	-	<b>(6 653)</b>
Zbycie (umorzenie)	-	262	1 016	2 313	654	-	<b>4 245</b>
Amortyzacja	-	(331 482)	(347 979)	(11 498)	(26 209)	-	<b>(717 168)</b>
Odpis aktualizujący	-	(5 397)	10	-	1	37	<b>(5 349)</b>
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (wartość początkowa)	-	123 464	223 084	-	-	-	<b>346 548</b>
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (umorzenie)	-	(274)	(496)	-	-	-	<b>(770)</b>
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (wartość brutto)	-	-	24	61	-	2	<b>87</b>
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (umorzenie)	-	333	(8)	(30)	-	-	<b>295</b>
Likwidacje (wartość początkowa)	-	(35 265)	(48 204)	(465)	(1 659)	-	<b>(85 593)</b>
Likwidacje (umorzenie)	-	25 670	44 250	554	1 501	-	<b>71 975</b>
Pozostałe (wartość początkowa)	537	23 409	4 103	527	(146)	(23 772)	<b>4 658</b>
Pozostałe (umorzenie)	-	(374)	133	118	(504)	-	<b>(627)</b>
<b>Stan na 31.12.2012</b>							
Wartość brutto	<b>45 597</b>	<b>8 337 103</b>	<b>6 008 196</b>	<b>168 005</b>	<b>470 255</b>	<b>1 038 894</b>	<b>16 068 050</b>
Umorzenie	-	<b>(2 981 052)</b>	<b>(2 241 617)</b>	<b>(69 898)</b>	<b>(297 767)</b>	<b>(563)</b>	<b>(5 590 897)</b>
Odpis aktualizujący	<b>(103)</b>	<b>(11 152)</b>	<b>195</b>	<b>(23)</b>	<b>(16)</b>	<b>(6 677)</b>	<b>(17 776)</b>
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>45 494</b>	<b>5 344 899</b>	<b>3 766 774</b>	<b>98 084</b>	<b>172 472</b>	<b>1 031 654</b>	<b>10 459 377</b>

Noty przedstawione na stronach 11-125 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2011</b>							
Wartość brutto	35 846	6 939 699	4 503 480	135 475	396 037	637 047	12 647 584
Umorzenie	-	(2 375 681)	(1 647 202)	(55 289)	(254 926)	937	(4 332 161)
Odpis aktualizujący	-	(410)	(379)	(22)	(20)	(5 942)	(6 773)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>35 846</b>	<b>4 563 608</b>	<b>2 855 899</b>	<b>80 164</b>	<b>141 091</b>	<b>632 042</b>	<b>8 308 650</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2011</b>							
Przeniesienia	80	220 537	322 146	963	2 601	(562 995)	(16 668)
Nabycie	4 887	494 811	259 669	22 542	35 616	260 542	1 078 067
Zbycie (wartość początkowa)	(117)	(2 373)	(6 091)	(4 384)	(773)	-	(13 738)
Zbycie (umorzenie)	-	1 108	2 243	3 438	571	-	7 360
Amortyzacja	-	(322 374)	(307 804)	(10 053)	(22 859)	-	(663 090)
Odpis aktualizujący	(103)	(5 345)	564	(1)	3	(772)	(5 654)
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (wartość początkowa)	4 331	113 168	279 545	300	784	20 785	418 913
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (umorzenie)	-	(5 681)	79	(55)	(79)	-	(5 736)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (wartość brutto)	(1 803)	(15 589)	(705)	(32)	(655)	-	(18 784)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (umorzenie)	-	5 170	618	23	645	-	6 456
Likwidacje (wartość początkowa)	(617)	(40 444)	(16 923)	(865)	(4 463)	(5)	(63 317)
Likwidacje (umorzenie)	-	20 585	13 450	753	3 713	-	38 501
Pozostałe (wartość początkowa)	-	6 153	17 399	869	803	(19 136)	6 088
Pozostałe (umorzenie)	-	1 686	83	(172)	(274)	(1 500)	(177)
<b>Stan na 31.12.2011</b>							
Wartość brutto	42 607	7 715 962	5 358 520	154 868	429 950	336 238	14 038 145
Umorzenie	-	(2 675 187)	(1 938 533)	(61 355)	(273 209)	(563)	(4 948 847)
Odpis aktualizujący	(103)	(5 755)	185	(23)	(17)	(6 714)	(12 427)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>42 504</b>	<b>5 035 020</b>	<b>3 420 172</b>	<b>93 490</b>	<b>156 724</b>	<b>328 961</b>	<b>9 076 871</b>

Zabezpieczenia ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych Grupy zostały wykazane w notce 17.

**Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych**

Na dzień 31 grudnia 2012 r., w związku ze spadającymi cenami energii elektrycznej, Grupa ENEA przeprowadziła testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych w spółkach segmentu wytwarzania. Na podstawie przeprowadzonych testów Grupa nie stwierdziła utraty wartości analizowanych aktywów segmentu wytwarzania na dzień 31 grudnia 2012 r.

Poniżej przedstawiono główne założenia przyjęte do testów na utratę wartości:

- ścieżki cen energii elektrycznej na lata 2013-2033,
- ścieżki cen świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych i kogeneracji,
- ścieżki cen praw do emisji CO<sub>2</sub>.

	MEC Piła Sp. z o.o.	PEC Sp. z o.o. w Obornikach	Dobitt Energia Sp. z o.o.	Windfarm Polska Sp. z o.o.	Elektrociepłownia Białystok S.A.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o.	ENEA Wytwarzanie S.A.
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	10,0%	9,6%	9,2%	8,9%	9,7%	9,7%	7,2%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%

Dla spółek MEC Piła Sp. z o.o., Elektrociepłownia Białystok S.A. oraz ENEA Wytwarzanie S.A. przyjęto projekcje 5-letnie. Dla spółki PEC Sp. z o.o. w Obornikach okres projekcji został wydłużony do roku 2022, dla spółek Dobitt Energia Sp. z o.o. i Windfarm Polska Sp. z o.o. do roku 2033, a w przypadku spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. do roku 2031, zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania aktywów.

W związku z przeprowadzonym testem utraty wartości firmy, o którym mowa szerzej w nocie 10.1, Grupa dokonała odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spółki Annacond Enterprises Sp. z o.o. w wysokości 5 397 tys. zł.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że istotnymi czynnikami wpływającymi na szacunki wartości użytkowej ośrodków generujących przepływy pieniężne są ścieżki cen energii elektrycznej, świadectw pochodzenia energii, praw do emisji CO<sub>2</sub> oraz stopy dyskontowe.

**Leasing finansowy**

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

	31.12.2012			31.12.2011		
	Wartość początkowa	Umorzenie	Wartość bilansowa netto	Wartość początkowa	Umorzenie	Wartość bilansowa netto
Urządzenia techniczne i maszyny	1 029	(135)	<b>894</b>	530	-	<b>530</b>
Środki transportu	11 515	(3 459)	<b>8 056</b>	8 795	(2 119)	<b>6 676</b>
Pozostałe środki trwałe	1 656	(181)	<b>1 475</b>	92	(2)	<b>90</b>
<b>Razem</b>	<b>14 200</b>	<b>(3 775)</b>	<b>10 425</b>	<b>9 417</b>	<b>(2 121)</b>	<b>7 296</b>

Grupa nie występuje jako strona finansująca w umowach leasingu finansowego.

**9. Użytkowanie wieczyste gruntów**

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>72 167</b>	31 235
Przeniesienia	2 707	963
Rozliczenie nabycia spółek zależnych	-	41 210
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(1 122)
Zbycie (wartość początkowa)	(1 200)	(149)
Likwidacja wartość początkowa	(8)	30
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>73 666</b>	<b>72 167</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>(2 607)</b>	<b>(2 027)</b>
Zbycie (umorzenie)	(365)	(271)
Rozliczenie nabycia spółek zależnych	-	(107)
Likwidacja (umorzenie)	47	-
Umorzenie za okres	(308)	(202)
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>(3 233)</b>	<b>(2 607)</b>
Odpis aktualizujący na początek okresu	(64)	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(64)	(64)
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>69 496</b>	<b>29 208</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>70 369</b>	<b>69 496</b>

**10. Wartości niematerialne**

2012	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty	Prawa z tytułu ustanowienia służebności	Relacje z klientami	Umowy zamiany certyfikatów	Umowy na dostawę węgla	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2012</b>								
<b>Wartość brutto</b>	<b>294</b>	<b>47 474</b>	<b>182 456</b>	-	<b>16 000</b>	<b>3 900</b>	<b>3 520</b>	<b>253 644</b>
Umorzenie	(221)	-	(127 473)	-	(1 120)	(1 517)	(3 520)	(133 851)
Odpis aktualizujący	-	(17 263)	(218)	-	-	-	-	(17 481)
<b>Wartość netto</b>	<b>73</b>	<b>30 211</b>	<b>54 765</b>	-	<b>14 880</b>	<b>2 383</b>	-	<b>102 312</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2012</b>								
Przeniesienia	-	-	4 601	-	-	-	-	4 601
Nabycie	3 081	-	17 391	1 866	-	-	-	22 338
Zbycie (wartość początkowa)	-	-	(455)	-	-	-	-	(455)
Zbycie (umorzenie)	-	-	455	-	-	-	-	455
Amortyzacja	(16)	-	(28 294)	(126)	-	-	-	(28 436)
Odpis aktualizujący	-	(5 921)	-	-	-	-	-	(5 921)
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (wartość początkowa)	-	102 435	-	4 271	-	-	-	106 706
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (umorzenie)	-	-	-	(252)	-	-	-	(252)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (wartość brutto)	-	-	8	-	-	-	-	8
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (umorzenie)	-	-	(11)	-	-	-	-	(11)
Likwidacje (wartość początkowa)	-	-	(113)	-	-	-	-	(113)
Likwidacje (umorzenie)	-	-	113	-	-	-	-	113
Pozostałe (wartość początkowa)	-	-	14	-	-	-	-	14
Pozostałe (umorzenie)	(2)	-	-	-	-	-	-	(2)
<b>Stan na 31.12.2012</b>								
<b>Wartość brutto</b>	<b>3 375</b>	<b>149 909</b>	<b>203 902</b>	<b>6 137</b>	<b>16 000</b>	<b>3 900</b>	<b>3 520</b>	<b>386 743</b>
Umorzenie	(239)	-	(155 210)	(378)	(1 120)	(1 517)	(3 520)	(161 984)
Odpis aktualizujący	-	(23 184)	(218)	-	-	-	-	(23 402)
<b>Wartość księgową netto</b>	<b>3 136</b>	<b>126 725</b>	<b>48 474</b>	<b>5 759</b>	<b>14 880</b>	<b>2 383</b>	-	<b>201 357</b>

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

2011	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty	Relacje z klientami	Umowy zamiany certyfikatów	Umowy na dostawę węgla	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2011</b>							
Wartość brutto	237	19 736	144 674	-	-	-	164 647
Umorzenie	(213)	-	(110 571)	-	-	-	(110 784)
Odpis aktualizujący	-	(17 263)	(109)	-	-	-	(17 372)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>24</b>	<b>2 473</b>	<b>33 994</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36 491</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2011</b>							
Przeniesienia	55	-	14 017	-	-	-	14 072
Nabycie	-	-	19 410	-	-	-	19 410
Zbycie (wartość początkowa)	-	-	(46)	-	-	-	(46)
Zbycie (umorzenie)	-	-	27	-	-	-	27
Amortyzacja	(8)	-	(16 815)	-	-	-	(16 823)
Odpis aktualizujący	-	-	(109)	-	-	-	(109)
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (wartość początkowa)	-	27 738	3 758	16 000	3 900	3 520	54 916
Rozliczenie nabycia spółek zależnych (odpis aktualizujący/umorzenie)	-	-	(208)	(1 120)	(1 517)	(3 520)	(6 365)
Likwidacje (wartość początkowa)	-	-	(151)	-	-	-	(151)
Likwidacje (umorzenie)	-	-	149	-	-	-	149
Pozostałe (wartość początkowa)	2	-	794	-	-	-	796
Pozostałe (umorzenie)	-	-	(55)	-	-	-	(55)
<b>Stan na 31.12.2011</b>							
Wartość brutto	294	47 474	182 456	16 000	3 900	3 520	253 644
Umorzenie	(221)	-	(127 473)	(1 120)	(1 517)	(3 520)	(133 851)
Odpis aktualizujący	-	(17 263)	(218)	-	-	-	(17 481)
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>73</b>	<b>30 211</b>	<b>54 765</b>	<b>14 880</b>	<b>2 383</b>	<b>-</b>	<b>102 312</b>

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

**10.1 Wartość firmy**

Poniżej znajduje się tabela pokazująca dokładniej kształtowanie się wartości firmy:

	<b>Za okres zakończony 31.12.2012</b>	<b>Za rok zakończony 31.12.2011</b>
<b>Wartość brutto</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	47 474	19 736
Dodatkowe kwoty ujęte z tytułu połączeń jednostek gospodarczych	102 435	27 738
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	149 909	47 474
<b>Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	(17 263)	(17 263)
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	(5 921)	-
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	(23 184)	(17 263)
<b>Wartość netto</b>		
Na początek okresu	30 211	2 473
Na koniec okresu	126 725	30 211

Poniższa tabela prezentuje wartość firmy w podziale na poszczególne ośrodki generujące przepływy pieniężne:

<b>Wartość firmy</b>	<b>Wartość bilansowa netto</b>
Windfarm Polska Sp. z o.o.	102 435
Elektrownie Wodne Sp. z o.o. (Elektrownie wiatrowe)	18 686
Dobitt Energia Sp. z o.o.	3 131
Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.	1 806
Elektrownie Wodne Sp. z o.o.	667
	<b>126 725</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywa, jakim jest wartość firmy. Testem objęte zostały wartości firmy dotyczące dwóch spółek nabytych w 2008 r.: Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach („PEC Oborniki”) i Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. („MEC Piła”); trzech spółek nabytych w roku 2011: Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa (dnia 2 stycznia 2012 r. nastąpiło połączenie tej spółki ze spółką Elektrownie Wodne Sp. z o.o.), Dobitt Energia Sp. z o.o. i Annacond Enterprises Sp. z o.o. oraz w spółce nabytej w 2012 r.: Windfarm Polska Sp. z o.o. W ich wyniku dokonano odpisu z tytułu utraty wartości aktywa dotyczącego spółki Annacond Enterprises Sp. z o.o. Odpis wartości firmy wyniósł 5 921 tys. zł (całkowite odpisanie wartość firmy dotyczącej tej spółki).

Poniżej przedstawione są najważniejsze założenia przyjęte do testów na utratę wartości:

- a) ścieżki cen energii elektrycznej na lata 2013-2033,
- b) ścieżki cen świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych i kogeneracji,
- c) ścieżki cen praw do emisji CO<sub>2</sub>,
- d) Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Sp.k. (połączona ze spółką Elektrownie Wodne Sp. z o.o.): stopa dyskontowa 9,7%, stopa wzrostu w okresie rezydualnym 2,5%, projekcje zostały wydłużone do roku 2033 zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania aktywów,
- e) Dobitt Energia Sp. z o.o.: stopa dyskontowa 9,2%, stopa wzrostu w okresie rezydualnym 2,5%, projekcje zostały wydłużone do roku 2033 zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania aktywów,
- f) Annacond Enterprises Sp. z o.o.: do przeprowadzenia testów wykorzystano wartość likwidacyjną wynikającą z wyceny przeprowadzonej na dzień 30 czerwca 2012 r.,
- g) Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach: stopa dyskontowa 9,6%, stopa wzrostu w okresie rezydualnym 2,5%, projekcje zostały wydłużone do roku 2022 (w okresie projekcji po roku 2017 przyjęte zostało, że spółka będzie generowała stałą marżę EBITDA co przy spadającej amortyzacji implikuje wzrost marży EBIT; wydłużenie projekcji ma na celu znormalizowanie poziomu amortyzacji oraz nakładów kapitałowych w okresie rezydualnym),
- h) Miejska Energetyka Ciepła Sp. z o.o. w Pile: stopa dyskontowa 10,0%, stopa wzrostu w okresie rezydualnym 2,5%, do testu wykorzystano projekcje 5-letnie (do roku 2017),
- i) Windfarm Polska Sp. z o.o.: stopa dyskontowa 8,9%, stopa wzrostu w okresie rezydualnym 2,5%, projekcje zostały wydłużone do roku 2033 zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania aktywów.

Przeprowadzona analiza wrażliwości wskazuje, że istotnymi czynnikami wpływającymi na szacunki wartości użytkowej ośrodków generujących przepływy pieniężne są ścieżki cen energii elektrycznej, świadectw pochodzenia energii, praw do emisji CO<sub>2</sub> oraz stopy dyskontowe.

## 11. Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	35 220	9 984
Nabycie	587	28
Przeniesienie do/z rzeczowych aktywów trwałych	(1 451)	17 904
Nabycie spółek zależnych	-	7 304
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>34 356</b>	<b>35 220</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	(982)	(907)
Zbycie (umorzenie)	-	163
Likwidacja (umorzenie)	156	-
Umorzenie za okres	(759)	(238)
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>(1 585)</b>	<b>(982)</b>
Odpis aktualizujący na początek okresu	(2 019)	(874)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	(2 019)	(2 019)
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>32 219</b>	<b>8 203</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>30 752</b>	<b>32 219</b>

Na nieruchomościach inwestycyjnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

Poniżej przedstawiono przychody i koszty związane z nieruchomościami inwestycyjnymi:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Przychody z nieruchomości inwestycyjnych	2 494	870
Koszty operacyjne związane z nieruchomościami inwestycyjnymi:		
generującymi przychody	(1 350)	(338)
nieużytkowanymi	(74)	(102)
Koszty razem	<b>(1 424)</b>	<b>(440)</b>

Grupa do kategorii nieruchomości inwestycyjnych zalicza między innymi budynki biurowe, hotel w Augustowie i inne lokale.

**12. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Stan na początek okresu	278 854	170 220
Udział w zmianie stanu aktywów netto	304	4 529
Nabycie inwestycji	-	272 310
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(5 589)
Rozliczenie nabycia spółek zależnych	(272 310)	(165 396)
Pozostałe	(897)	2 780
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>5 951</b>	<b>278 854</b>

W dniu 16 kwietnia 2012 r. ENEA S.A. zawarła transakcję ostatecznego nabycia 100% udziałów w spółce Windfarm Polska Sp. z o.o. („Windfarm”), która jest właścicielem działającej farmy wiatrowej Bardy o mocy 50 MW, składającej się z 25 turbin Vestas o mocy 2 MW każda oraz głównego punktu zasilającego. Farma Wiatrowa położona jest na terenie o wysokiej wietrzności, przewidywana roczna produkcja „zielonej” energii elektrycznej to 150 000 MWh.

Nabycie udziałów w Windfarm umożliwi istotne zwiększenie mocy wytwórczych ze źródeł odnawialnych w Grupie Kapitałowej ENEA.

W listopadzie i grudniu 2011 r. ENEA S.A. dokonała wpłat zaliczek w wysokości 272 310 tys. zł na poczet przyszłych udziałów, zgodnie z zapisami przedwstępnej umowy sprzedaży wszystkich udziałów w spółce Windfarm Polska sp. z o.o. z dnia 25 listopada 2011 r.

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

W dniu 1 czerwca 2011 r. ENEA S.A. nabyła 1 283 214 sztuk akcji spółki Elektrociepłownia Białystok S.A. o wartości nominalnej 10 zł za jedną akcję, za kwotę 347 751 tys. zł. Spółka ta, dotychczas będąca spółką stowarzyszoną, stała się spółką zależną ENEA S.A. Spowodowało to zmniejszenie pozycji „inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności” na kwotę 165 396 tys. zł.

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

Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych konsolidowanych metodą praw własności za rok 2012 wyniósł 304 tys. zł (za rok 2011 było to 4 529 tys. zł).

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane finansowe dotyczące jednostek stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności:

<b>31.12.2012</b>	<b>Udział w własności</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>Aktywa razem</b>	<b>Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>Długoterminowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>Zobowiązania razem</b>	<b>Przychody</b>	<b>Koszty</b>	<b>Zysk netto</b>
Energo-Inwest-Broker S.A. (jednostka stowarzyszona)	30,3%	6 534	6 819	<b>13 353</b>	2 849	726	<b>3 575</b>	31 108	(25 377)	<b>5 731</b>
		<b>6 534</b>	<b>6 819</b>	<b>13 353</b>	<b>2 849</b>	<b>726</b>	<b>3 575</b>	<b>31 108</b>	<b>(25 377)</b>	<b>5 731</b>

<b>31.12.2011</b>	<b>Udział w własności</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>Aktywa razem</b>	<b>Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>Długoterminowe zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>Zobowiązania razem</b>	<b>Przychody</b>	<b>Koszty</b>	<b>Zysk netto</b>
Wirbet S.A. (jednostka stowarzyszona)	49,00%	8 417	9 580	<b>17 997</b>	5 856	734	<b>6 590</b>	27 635	(25 359)	<b>2 276</b>
Energo-Inwest-Broker S.A. (jednostka stowarzyszona)	28,17%	6 185	6 611	<b>12 796</b>	2 622	527	<b>3 149</b>	28 643	(22 801)	<b>5 842</b>
		<b>14 602</b>	<b>16 191</b>	<b>30 793</b>	<b>8 478</b>	<b>1 261</b>	<b>9 739</b>	<b>56 278</b>	<b>(48 160)</b>	<b>8 118</b>

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***13. Udziały niekontrolujące****2012**

Nazwa jednostki zależnej	BHU S.A.	Energotour Sp. z o.o.	Niepubliczny ZOZ Centrum Uzdrowskowie Energetyk Sp. z o.o.	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach	Annacond Enterprises Sp. z o.o.	Elektrociepłownia Białystok S.A.	<b>Razem udziały niekontrolujące</b>
<b>Udziały niekontrolujące (w %)</b>	<b>9,92%</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,06%</b>	<b>34,97%</b>	<b>6,01%</b>	<b>39,00%</b>	<b>0,004%</b>	
Aktywa trwałe	18 604	6 591	23 451	42 312	6 711	2 837	685 753	
Aktywa obrotowe	49 490	1 353	682	24 640	4 973	420	172 555	
Zobowiązania długoterminowe	(6 182)	(936)	(6 917)	(8 015)	(494)	(683)	(171 895)	
Zobowiązania krótkoterminowe	(33 654)	(474)	(2 141)	(6 611)	(1 991)	(22)	(105 590)	
<b>Aktywa netto</b>	<b>28 258</b>	<b>6 534</b>	<b>15 075</b>	<b>52 326</b>	<b>9 199</b>	<b>2 552</b>	<b>580 823</b>	
Wartość bilansowa udziałów niekontrolujących	<b>2 803</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>18 298</b>	<b>553</b>	<b>995</b>	<b>58</b>	<b>22 721</b>
Przychody ze sprzedaży	144 019	5 141	10 768	39 467	7 962	35	268 181	
Zysk / (Strata) netto za okres sprawozdawczy	(4 090)	(889)	62	(1 851)	(33)	(11 939)	(9 802)	
Całkowite dochody ogółem	(4 090)	(889)	62	(1 851)	(33)	(11 939)	(11 173)	
<b>Zysk / (Strata) przypadający na udziały niekontrolujące</b>	<b>(302)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(647)</b>	<b>(2)</b>	<b>(4 656)</b>	<b>-</b>	<b>(5 607)</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 140	(352)	1 026	10 206	2 242	319	115 510	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(150)	(28)	(728)	(2 735)	(1 869)	-	(155 243)	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej - przed wypłatą dywidendy dla udziałów niekontrolujących	(1 115)	-	(1 043)	(218)	1 028	-	79 845	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej - dywidenda wypłacona dla udziałów niekontrolujących	(8)	-	-	-	-	-	-	
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(133)</b>	<b>(380)</b>	<b>(745)</b>	<b>7 253</b>	<b>1 401</b>	<b>319</b>	<b>40 112</b>	

Noty przedstawione na stronach 11-125 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

**2011**

Nazwa jednostki zależnej	BHU S.A.	Energo-Tour Sp. z o.o.	Niepubliczny ZOZ Centrum Uzdrowskiego Energetyk Sp. z o.o.	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach	Annacond Enterprises Sp. z o.o.	Elektrociepłownia Białystok S.A.	Razem udziały niekontrolujące
<b>Udziały niekontrolujące (w %)</b>	<b>9,58%</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,06%</b>	<b>34,97%</b>	<b>8,98%</b>	<b>39,00%</b>	<b>0,06%</b>	
Aktywa trwałe	19 234	6 877	23 457	45 679	7 908	14 608	554 717	
Aktywa obrotowe	60 151	1 837	1 509	23 350	4 617	631	135 704	
Zobowiązania długoterminowe	(6 317)	(709)	(7 684)	(7 914)	(441)	(683)	(59 810)	
Zobowiązania krótkoterminowe	(40 610)	(582)	(2 269)	(6 939)	(804)	(67)	(38 122)	
<b>Aktywa netto</b>	<b>32 458</b>	<b>7 423</b>	<b>15 013</b>	<b>54 176</b>	<b>11 280</b>	<b>14 489</b>	<b>592 489</b>	
Wartość bilansowa udziałów niekontrolujących	<b>3 109</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>18 945</b>	<b>1 013</b>	<b>5 651</b>	<b>355</b>	<b>29 088</b>
Przychody ze sprzedaży	156 080	5 543	9 998	36 400	7 511	-	153 912	
Zysk / (Strata) netto za okres sprawozdawczy	363	(340)	103	(1 411)	48	(818)	6 711	
Całkowite dochody ogółem	363	(340)	103	(1 411)	48	(818)	6 711	
<b>Zysk / (Strata) przypadający na udziały niekontrolujące</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(493)</b>	<b>4</b>	<b>(313)</b>	<b>4</b>	<b>(771)</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	656	149	1 294	1 572	(90)	(51)	14 068	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 154)	(157)	(7 538)	(4 920)	(53)	-	(21 656)	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej - przed wypłatą dywidendy dla udziałów niekontrolujących	929	(1)	6 516	63	39	-	(55 684)	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej - dywidenda wypłacona dla udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	(28)	
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(1 569)</b>	<b>(9)</b>	<b>272</b>	<b>(3 285)</b>	<b>(104)</b>	<b>(51)</b>	<b>(63 300)</b>	

Noty przedstawione na stronach 11-125 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Rzeczowe aktywa trwale	12 328	12 329
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnie kontrolowanych	-	5 589
Użytkowanie wieczyste gruntów	1 122	1 122
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	2 242
Zapasy	9	14
Należności	77	204
Środki pieniężne	5	3
<b>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży razem</b>	<b>13 541</b>	<b>21 503</b>
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	291	545
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	178	179
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	69	71
<b>Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>538</b>	<b>795</b>

W ciągu roku Grupa przeniosła aktywa spółki zależnej Auto-Styl Sp. z o.o. do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz zobowiązania tej spółki do zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży. W dniu 4 grudnia 2012 r. spółka została sprzedana.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. aktywa spółki zależnej Hotel „Edison” Sp. z o.o. prezentowane są jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży a zobowiązania tej spółki jako zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość tych aktywów wynosi 13 541 tys. zł, a wartość zobowiązań wynosi 538 tys. zł.

Ostatnie ogłoszenie o sprzedaży hotelu ukazało się 8 listopada 2012 r. w Gazecie Wyborczej, pomimo początkowego zainteresowania żaden podmiot nie pobrał Memorandum Informacyjnego i nie złożył oferty. ENEA S.A. prowadzi proces poszukiwania inwestora poprzez nawiązywanie bezpośrednich kontaktów z potencjalnymi inwestorami (sieci hoteli, fundusze inwestycyjne, kancelarie prawne świadczące usługi pośrednictwa w kontaktach inwestorów, internetowe banki inwestycji i inwestorów), a publikowanie ogłoszenia (wznawianie formalnej procedury zbycia) będzie odbywało się, co sześć miesięcy lub wcześniej w momencie zainteresowania spółką inwestora/ów. Spółka planuje proces zbycia udziałów spółki Hotel „Edison” Sp. z o.o. zakończyć do końca roku 2013.

**15. Aktywa finansowe**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Należności i pożyczki	376	237
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	66 735	70 490
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 504	1 557
<b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>68 615</b>	<b>72 284</b>
Należności i pożyczki	1 449 314	1 091 531
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5 135	531 883
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	422 173	723 439
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>1 876 622</b>	<b>2 346 853</b>
<b>Razem</b>	<b>1 945 237</b>	<b>2 419 137</b>

**16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	1 110 248	941 998
Należności z tytułu podatków (z wyłączeniem podatku dochodowego) oraz innych podobnych świadczeń	120 286	19 486
Inne należności	137 537	58 275
Zaliczki	2 532	3 057
Naliczone należności z tytułu niezafakturowanej sprzedaży	249 508	234 757
Przedpłacone ubezpieczenia majątkowe	3 377	2 189
	<b>1 623 488</b>	<b>1 259 762</b>
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(174 174)	(168 231)
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>	<b>1 449 314</b>	<b>1 091 531</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>		
Inne należności	376	237
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	-	-
<b>Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>	<b>376</b>	<b>237</b>
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>	<b>1 449 690</b>	<b>1 091 768</b>

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

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

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b>	<b>168 231</b>	<b>155 597</b>
Nabycie spółek zależnych	-	4 664
Utworzony	28 804	34 876
Rozwiązany	(21 914)	(18 679)
Wykorzystany	(947)	(8 227)
<b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>	<b>174 174</b>	<b>168 231</b>

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności:

	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Odpis aktualizujący</b>	<b>Wartość bilansowa</b>
<b>31.12.2012</b>			
Bieżące	1 061 313	(405)	1 060 908
Przeterminowane			
0-30 dni	189 789	(3 957)	185 832
31-90 dni	94 708	(97)	94 611
91-180 dni	33 229	(7 173)	26 056
ponad 180 dni	244 825	(162 542)	82 283
<b>Razem</b>	<b>1 623 864</b>	<b>(174 174)</b>	<b>1 449 690</b>

	<b>Wartość nominalna</b>	<b>Odpis aktualizujący</b>	<b>Wartość bilansowa</b>
<b>31.12.2011</b>			
Bieżące	740 346	(435)	739 911
Przeterminowane			
0-30 dni	220 140	(4 661)	215 479
31-90 dni	63 247	(820)	62 427
91-180 dni	29 801	(9 265)	20 536
ponad 180 dni	206 465	(153 050)	53 415
<b>Razem</b>	<b>1 259 999</b>	<b>(168 231)</b>	<b>1 091 768</b>

**17. Ograniczenia w dysponowaniu i zabezpieczenia ustanowione na aktywach Grupy**

Rzeczowe aktywa trwałe, do których Grupa ma ograniczony tytuł własności oraz stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Nazwa jednostki	Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Zadłużenie na dzień 31.12.2012 r.	Zadłużenie na dzień 31.12.2011 r.	Okres na jaki zostało ustanowione zabezpieczenie
BHU S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	Hipoteka kaucyjna do kwoty 3 750 tys. zł	Bank BPH S.A.	-	-	marzec 2013 r.
BHU S.A.	Kredyt inwestycyjny	Hipoteka kaucyjna do kwoty 3 750 tys. zł	Bank BPH S.A.	2 000	2 500	grudzień 2017 r.
NZOZ Centrum Uzdrowiskowe Energetyk Sp. z o.o.	Pożyczka	Hipoteka kaucyjna do kwoty 8 450 tys. zł, zastaw rejestrowy	Siemens Finance Sp. z o.o.	5 821	6 369	wrzesień 2020 r.
EP PUE ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny	Hipoteka zwykła w wysokości 4 000 tys. zł	Nordea Bank Polska S.A.	1 137	1 496	luty 2016 r.
Hotel „EDISON” Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym	Hipoteka kaucyjna do kwoty 400 tys.	BZ WBK S.A.	291	245	październik 2013 r.
Elektrownie Wodne Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny	Hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy	PKO BP S.A.	21 670	24 340	sierpień 2020 r.
ITSERWIS Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym	Hipoteka kaucyjna	BZ WBK S.A.	1 416	875	październik 2013 r.
PEC Sp. z o.o. w Obornikach	Leasing	Hipoteka kaucyjna, cesja wierzytelności	BZ WBK Finance & Leasing S.A.	98	125	listopad 2014 r.
ENEA Wytwarzanie S.A.	Kredyt długoterminowy	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, 16 weksli in blanco, pełnomocnictwo do rachunku, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	Nordic Investment Bank S.A.	31 031	50 459	grudzień 2015 r.
ENEA Wytwarzanie S.A.	Kredyt długoterminowy	Zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	PKO BP S.A.	-	18 204	grudzień 2012 r.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

Inne zabezpieczenia, w tym dotyczące kredytów i pożyczek prezentowanych również w tabeli na poprzedniej stronie:

Lp	Nazwa jednostki	Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Zadłużenie na 31.12.2012 r.	Zadłużenie na 31.12.2011 r.	Okres na jaki ustanowiono zabezpieczenie
1.	<b>Energobud Leszno</b>	Zabezpieczenie roszczeń z umowy na zakupy produktów i usług dokonywane przy użyciu Kart Flotowych	Weksel In blanco	<b>PKN Orlen S.A.</b>	Niesprecyzowane	Niesprecyzowane	bezterminowo
2.	<b>Energobud Leszno</b>	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksel In blanco	<b>Pekao Leasing Sp. z o.o.</b>	1 859	-	październik 2015 r.
3.	<b>Energobud Leszno</b>	Zabezpieczenie umowy na udzielanie gwarancji przetargowych	Weksle In blanco	<b>PZU S.A.</b>	Niesprecyzowane	Niesprecyzowane	bezterminowo
4.	<b>Energobud Leszno</b>	Umowa zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych	Weksle In blanco	<b>PZU S.A.</b>	Niesprecyzowane	Niesprecyzowane	bezterminowo
5.	<b>Energobud Leszno</b>	Kredyt inwestycyjny	Pełnomocnictwo do rachunku, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww nieruchomości	<b>NORDEA BANK POLSKA S.A.</b>	1 137	1 496	luty 2016 r.
6.	<b>Elektrownie Wodne</b>	Pożyczka	Weksel In blanco, cesja wierzytelności z umowy sprzedaży energii elektrycznej	<b>NFOŚiGW</b>	6 365	6 941	20 grudnia 2023 r.
7.	<b>Eneos</b>	Kredyt inwestycyjny	Cesja umowy oraz weksle In blanco	<b>PKO BP S.A.</b>	2 294	3 196	grudzień 2020 r.
8.	<b>NZOZ Centrum Uzdrowiskowe Energetyk</b>	Pożyczka	Weksle in blanco	<b>Siemens Finance Sp. z o.o.</b>	5 821	6 369	30 września 2021 r.
9.	<b>BHU</b>	Zabezpieczenie limitu zakupów	Weksel In blanco	<b>Philips Lighting Farel Mazury Sp. z o.o.</b>	400	400	Okres obowiązywania umowy
10.	<b>BHU</b>	Zabezpieczenie umowy leasingowej	Weksel In blanco	<b>Raiffeisen-Leasing Polska S.A.</b>	4	34	1 lutego 2013 r.
11.	<b>BHU</b>	Zabezpieczenie umowy leasingowej	Środki podlegające leasingowi	<b>BRE Leasing sp. z o.o.</b>	1 451	1 374	31 maja 2015 r.
12.	<b>ENEA</b>	Zabezpieczenie wierzytelności	Weksel In blanco	<b>PSE Operator S.A.</b>	-	15 000	Okres obowiązywania umowy
13.	<b>ENEA</b>	Umowa najmu pomieszczeń	Gwarancja bankowa	<b>RONDO PROPERTY INVESTMENT Sp. z o.o.</b>	-	135	13 grudnia 2012 r.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

Lp	Nazwa jednostki	Tytuł zabezpieczenia	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Zadłużenie na 31.12.2012 r.	Zadłużenie na 31.12.2011 r.	Okres na jaki ustanowiono zabezpieczenie
14.	ENEA	Handel energią elektryczną i prawami majątkowymi na giełdzie towarowej	Gwarancja bankowa	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A.	30 000	35 000	18 listopada 2013 r.
15.	Energomiar	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksel In blanco	Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.	500	424	listopad 2014 r.
16.	ENEA Centrum	Zabezpieczenie umowy o obsługę klientów	Blokada środków	BP EUROPE SE	-	-	Do odwołania
17.	Energo-Tour	Gwarancja ubezpieczeniowa	Blokada w rachunku bankowym	AXA TUIA S.A.	26	26	17 września 2013 r.
18.	ITSERWIS	Zabezpieczenie umów leasingowych	Weksle In blanco	BZ WBK Leasing S.A.	52	108	20 marca 2014 r.
19.	ITSERWIS	Kredyt w rachunku bieżącym	Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym, weksel In blanco, cesja należności z ubezpieczenia nieruchomości	BZ WBK S.A.	1 416	875	31 października 2013 r.
20.	Hotel Edison	Umowa handlowa	Weksel In blanco do kwoty 5 tys. zł	FEDRUS S.A.	-	-	Okres obowiązywania umowy
21.	PEC Oborniki	Zabezpieczenie pożyczki	Weksle In blanco i cesja wierzytelności	WFOŚiGW	1000	-	Marzec 2018 r.
22.	MEC Piła	Pożyczka	Weksle In blanco i cesja wierzytelności	WFOŚiGW	2 106	2 120	maj 2017 r.
23.	ENEA Wytwarzanie	Dotacja	Weksel In blanco (wartość zabezpieczenia 4 418 tys. zł)	NFOŚiGW	-	Niesprecyzowane	2 kwietnia 2012 r.
24.	ENEA Wytwarzanie	Dotacja	Weksel In blanco (wartość zabezpieczenia 4 497 tys. zł)	NFOŚiGW	-	Niesprecyzowane	31 sierpnia 2012 r.
25.	ENEA Wytwarzanie	Dotacja	Weksel In blanco	NFOŚiGW	-	-	30 listopada 2016 r.

**18. Prawa do emisji CO<sub>2</sub>**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Stan na początek okresu</b>		
Wartość brutto	246 722	108 650
Wartość bilansowa netto	<b>246 722</b>	<b>108 650</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy</b>		
Nabycie	120 976	272 094
Umorzenie praw do emisji	(140 667)	(33 272)
Sprzedaż	(32 409)	(100 750)
<b>Stan na 31.12.2012 r.</b>		
Wartość brutto	<b>194 622</b>	<b>246 722</b>
Wartość bilansowa netto	<b>194 622</b>	<b>246 722</b>

**19. Zapasy**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Materiały	311 892	326 829
Półprodukty i produkty w toku	1 502	1 251
Produkty gotowe	605	164
Świadczenia pochodzenia	180 521	144 012
Towary	14 405	20 645
	<b>508 925</b>	<b>492 901</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(6 271)	(9 879)
<b>Razem:</b>	<b>502 654</b>	<b>483 022</b>

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego roku wyniosły 1 901 678 tys. zł (1 766 892 tys. zł w 2011 r.)

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

Na zapasach nie ustanowiono zabezpieczeń.

**20. Świadczenia pochodzenia energii**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>144 012</b>	<b>151 393</b>
Wytworzenie we własnym zakresie	222 060	178 766
Nabycie	495 509	370 865
Umorzenie	(420 491)	(403 353)
Sprzedaż	(249 466)	(151 800)
Odpis aktualizujący	(11 103)	(1 859)
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>180 521</b>	<b>144 012</b>

**21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Środki pieniężne w kasie i w banku</b>	<b>506 679</b>	<b>876 136</b>
- środki pieniężne w kasie	905	1 017
- środki pieniężne w banku	505 774	875 119
<b>Inne środki pieniężne</b>	<b>588 816</b>	<b>342 225</b>
- środki pieniężne w drodze	1 053	908
- lokaty	587 669	341 265
- inne	94	52
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 095 495</b>	<b>1 218 361</b>
<b>Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>1 095 495</b>	<b>1 218 361</b>

Zabezpieczenia ustanowione na środkach pieniężnych zostały wykazane w nocie 17.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. ENEA S.A. posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 7 000 tys. zł, są to środki pieniężne na rachunku bankowym (środki zablokowane w związku z depozytem na należności, depozytem zabezpieczającym i depozytem transakcyjnym). Na dzień 31 grudnia 2011 r. ENEA S.A. posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 9 262 tys. zł.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w Grupie wyniosły na dzień 31 grudnia 2012 r. 8 173 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 9 898 tys. zł). Oprócz wyżej wspomnianych środków na rachunku bankowym ENEA S.A. były to blokady środków jako zabezpieczenia umów oraz wadium i kaucje wpłacone przez dostawców.

**22. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:</b>		
Kontrakty forward na prawa do emisji CO <sub>2</sub>	-	10 769
Kontrakty forward na EUR	-	143
Pozostałe aktywa finansowe	1 504	1 557
Portfel inwestycyjny	422 173	712 527
<b>Razem</b>	<b>423 677</b>	<b>724 996</b>

ENEA S.A. posiada portfel inwestycji zarządzany przez instytucję finansową zajmującą się profesjonalnym zarządzaniem środkami pieniężnymi. Zgodnie z zawartą w tym zakresie umową, środki 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%	40%

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość księgowa portfela wynosi 508 521 tys. zł, w tym aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (bony i obligacje Skarbu Państwa o wartości 224 309 tys. zł i depozyty bankowe o wartości 198 683 tys. zł) oraz depozyty bankowe do 3 miesięcy o wartości 85 529 tys. zł prezentowane jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Wybrana strategia ma na celu maksymalizować zysk przy minimalnym ryzyku.

### 23. Nabycie jednostki zależnej

W dniu 16 kwietnia 2012 r. ENEA S.A. zawarła transakcję ostatecznego nabycia 100% udziałów w spółce Windfarm Polska Sp. z o.o. („Windfarm”), która jest właścicielem działającej farmy wiatrowej Bardy o mocy 50 MW, składającej się z 25 turbin Vestas o mocy 2 MW każda oraz głównego punktu zasilającego. Farma Wiatrowa położona jest na terenie o wysokiej wietrzności, przewidywana roczna produkcja „zielonej” energii elektrycznej to 150 000 MWh.

Nabycie udziałów w Windfarm umożliwi istotne zwiększenie mocy wytwórczych ze źródeł odnawialnych w Grupie Kapitałowej ENEA.

W okresie od 16 kwietnia do 31 grudnia 2012 r. Windfarm uzyskał przychody w wysokości 41 916 tys. zł i osiągnął zysk netto w wysokości 23 078 tys. zł. Jeżeli nabycie miałyby miejsce 1 stycznia 2012 r., to według szacunków Zarządu skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 r. wyniosłyby 10 096 032 tys. zł, a skonsolidowany zysk netto wyniosłby 712 663 tys. zł.

Poniższe zestawienie przedstawia wartości godziwe głównych pozycji możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów netto na dzień przejęcia:

	<b>16.04.2012</b>
<b>Cena nabycia (w tym nabyte wierzytelności)</b>	<b>470 394</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	345 788
Zapasy - świadectwa pochodzenia energii	8 348
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	46 567
Środki pieniężne	2 172
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23
Zobowiązania	(34 939)
<b>Wartość godziwa aktywa netto na dzień przejęcia</b>	<b>367 959</b>
<b>Wartość firmy</b>	<b>102 435</b>

W ramach transakcji ENEA S.A. nabyła również denominowane w EUR wierzytelności z tytułu pożyczki udzielonej Windfarm przez dotychczasowego udziałowca oraz denominowane w EUR należności z tytułu dostawy turbin i budowy farmy wiatrowej na łączną kwotę 369 137 tys. zł.

W związku z realizacją transakcji Spółka poniosła koszty transakcyjne obejmujące płatności z tytułu podatku od czynności cywilnoprawnych w wysokości 987 tys. zł oraz z tytułu usług doradczych w wysokości 154 tys. zł. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszty te zostały ujęte w kosztach operacyjnych bezpośrednio w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach.

**24. Opcje zakupu udziałów w PEC Oborniki i MEC Piła**

W umowach o nabycie udziałów PEC Oborniki i MEC Piła zawarte zostały nieodwołalne oferty odkupienia pozostałych udziałów ważne w okresie odpowiednio 6 i 5 lat od dnia zawarcia umowy, tj. do 2013 r. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym te opcje zakupu zostały wycenione. W momencie początkowego ujęcia, Grupa ujęła wynikające z powyższych opcji zobowiązanie finansowe w korespondencji z pozostałymi kapitałami. Wartość zobowiązania ujęta w momencie początkowego ujęcia w kapitałach została skorygowana o częściowe odkupy udziałów dokonane w roku 2012 i w latach ubiegłych, i na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 21 317 tys. zł. Kwota 313 tys. zł, czyli różnica pomiędzy wyceną zobowiązania na 31 grudnia 2012 r. (23 842 tys. zł) i kwotą, za jaką odkupiono część udziałów w PEC Oborniki w ramach odkupienia udziałów pracowniczych zaplanowanego na rok 2012 (393 tys. zł) a wyceną na 31 grudnia 2011 r. (24 548 tys. zł) ujęto w przychodach finansowych roku 2012.

**25. Kapitał własny****Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.**

<b>Seria akcji</b>	<b>Liczba akcji (w sztukach)</b>	<b>Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>
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 razem</b>			<b>441 443</b>
Kapitał zakładowy (wartość nominalna)			441 443
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania o efekt hiperinflacji			107 765
<b>RAZEM KAPITAŁ ZAKŁADOWY</b>			<b>588 018</b>
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji			3 632 464
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji			1 144 336
Zyski zatrzymane			5 521 833
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych			50 233
Pozostałe kapitały			(21 317)
Udziały niekontrolujące			22 721
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>			<b>10 938 288</b>

## Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.

Seria akcji	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Kapitał zakładowy
Seria „A”	295 987 473	1	295 988
Seria „B”	41 638 955	1	41 639
Seria „C”	103 816 150	1	103 816
<b>Liczba akcji razem</b>	<b>441 442 578</b>		
<b>Kapitał zakładowy razem</b>			<b>441 443</b>
Kapitał zakładowy (wartość nominalna)			441 443
Kapitał z rozliczenia połączenia			38 810
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania o efekt hiperinflacji			107 765
<b>RAZEM KAPITAŁ ZAKŁADOWY</b>			<b>588 018</b>
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji			3 632 464
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji			1 144 336
Zyski zatrzymane			5 058 001
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych			49 565
Pozostałe kapitały			(21 710)
Udziały niekontrolujące			29 088
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>			<b>10 479 762</b>

## 26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	578 792	602 597
Zaliczki otrzymane na poczet dostaw, robót i usług	38 779	39 924
Zobowiązania z tytułu podatków (z wyłączeniem podatków dochodowego) i podobnych świadczeń	178 782	179 684
Zobowiązania z tytułu dywidend	34	31
Fundusze specjalne	569	7 440
Zobowiązania z tyt. opcji nabycia pozostałych udziałów w jednostkach zależnych	23 842	24 548
Inne	469 593	384 265
<b>Razem</b>	<b>1 290 391</b>	<b>1 238 489</b>

## 27. Kredyty i pożyczki

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	38 342	59 402
Pożyczki	12 455	13 977
	<b>50 797</b>	<b>73 379</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	21 206	43 859
Pożyczki	2 837	1 657
	<b>24 043</b>	<b>45 516</b>
<b>Razem</b>	<b>74 840</b>	<b>118 895</b>

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

**ENEA Operator Sp. z o.o.** - na podstawie umowy z 18 lipca 2011 r. bank BZ WBK S.A. udzielił spółce kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w wysokości 150 000 tys. zł w celu finansowania bieżącej działalności spółki. Spłata kredytu ma nastąpić w dniu 10 sierpnia 2014 r. Zmienne oprocentowanie kredytu ustalone jest w oparciu o stopę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku. Na dzień 31 grudnia 2012 r. spółka nie wykorzystwała kredytu.

**ENEA Wytwarzanie S.A.** - kredyt dewizowy Nordic Investment Bank, data udzielenia kredytu 20 grudnia 2000 r., ostateczny termin spłaty 26 listopada 2014 r. Kredyt ciągnięty był w dwóch walutach tj. EUR i USD. Oprocentowanie kredytu - stopa USD podawana na stronie Telerate 3750 o godzinie 11 rano czasu londyńskiego dla okresu o długości odpowiadającej lub w przybliżeniu odpowiadającej okresowi oprocentowania (6 miesięcy) plus marża banku. Oprocentowanie dla (EUR-EURIBOR-Telerate) - stopa dla EUR podawana na stronie Telerate 248 o 11 rano czasu obowiązującego w Brukseli dla okresu długości odpowiadającej lub w przybliżeniu odpowiadającej okresowi oprocentowania (6 miesięcy) plus marża banku. Spłata kredytu w ratach półrocznych płatnych 26 maja i 26 listopada. Stan zadłużenia ogółem na 31 grudnia 2012 r. (kapitał) 31 005 tys. zł z tego część kredytu denominowana w USD 3 410 tys. zł (1 100 tys.USD) i część kredytu denominowana w EUR 27 595 tys.zł (6 750 tys.EUR).

## **28. Obligacje**

W dniu 21 czerwca 2012 r. pomiędzy ENEA S.A. (Emitentem) a pięcioma bankami pełniącymi funkcję Gwarantów Emisji została zawarta Umowa Programowa dotycząca Programu Emisji Obligacji do kwoty 4 mld zł („Program”). Program emisji obligacji został zawarty na okres 10 lat i kończy się w dniu 15 czerwca 2022 r.

Celem emisji obligacji jest finansowanie bieżącej działalności oraz potrzeb inwestycyjnych Emitenta oraz jego istotnych podmiotów zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ENEA S.A. nie wyemitowała obligacji w ramach powyższego Programu.

Zgodnie z Umową Programową Spółka zobowiązana jest do utrzymywania określonego w umowie poziomu wskaźnika finansowego: dług netto/EBITDA odnoszącego się do wielkości wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego powyższy warunek jest spełniony.

**29. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych**

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<b>Długoterminowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	172 501	159 020
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	487 126	512 794
	<b>659 627</b>	<b>671 814</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	17 413	15 139
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	75 418	98 068
	<b>92 831</b>	<b>113 207</b>
<b>Harmonogram rozliczenia międzyokresowego przychodów</b>		
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Do jednego roku	92 831	113 207
Od jednego roku do pięciu lat	133 312	125 380
Powyżej pięciu lat	526 315	546 434
	<b>752 458</b>	<b>785 021</b>

**30. Instrumenty finansowe****30.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

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

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności finansowej,
- ryzyko towarowe,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stóp procentowych.

Niniejsza nota zawiera informacje o ekspozycji Grupy na każdy rodzaj ryzyka wskazanego powyżej a także opisuje cele i politykę związane z zarządzaniem ryzykiem oraz kapitałami.

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

Zarządzanie ryzykiem zaprojektowane jest jako proces ciągły. Grupa poddaje ryzyka ciągłej analizie z punktu widzenia oddziaływania środowiska zewnętrznego oraz zmian w swoich strukturach i działalności. Na tej podstawie podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ryzyka lub jego transferu poza grupę kapitałową. Celowi temu służy podnoszenie świadomości pracowników w zakresie możliwości powstania i oddziaływania ryzyka z punktu widzenia działalności jednostki organizacyjnej.

ENEA S.A. świadoma ryzyk związanych z prowadzoną działalnością kontynuuje działania zmierzające do stworzenia w Grupie sformalizowanego, zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem kredytowym, płynności finansowej, towarowym, walutowym i stopy procentowej. W 2012 r. Zarząd Jednostki Dominującej przyjął Politykę Zarządzania Ryzykiem Płynności, Politykę Zarządzania Ryzykiem Walutowym i Stopy Procentowej oraz Politykę Zarządzania Ryzykiem Kredytowym. Aktualnie realizowane jest wdrażanie kompletnej dokumentacji regulującej proces zarządzania tymi ryzykami, a także finalizowane są prace w zakresie opracowania i przyjęcia Polityki Zarządzania Ryzykiem Towarowym.

**30.2. Ryzyko kredytowe**

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

Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalnością należności. Główne czynniki mające wpływ na występowanie ryzyka kredytowego w przypadku Grupy to:

- duża liczba drobnych odbiorców wpływająca na wzrost kosztów kontrolowania spływu należności;
- konieczność dostarczania energii elektrycznej jednostkom budżetowym będącym w trudnej sytuacji finansowej;
- wymogi prawne regulujące zasady wstrzymywania dostaw energii elektrycznej na skutek braku płatności.

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco.

W Grupie nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

Poniższa tabela przedstawia maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Krótkoterminowe i długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5 135	531 883
Krótkoterminowe i długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	423 677	724 996
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1 449 690	1 091 768
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 095 495	1 218 361
<b>Razem</b>	<b>2 973 997</b>	<b>3 567 008</b>

W Grupie Kapitałowej ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności różni się dla poszczególnych segmentów rynku, w których Grupa operuje:

- sprzedaż energii elektrycznej i usług dystrybucji indywidualnym odbiorcom – w segmencie tym występuje spora ilość należności przeterminowanych. Chociaż nie stanowią one znaczącego zagrożenia dla finansów Grupy, podjęto działania zmierzające do ich umniejszenia. Sukcesywnie prowadzone są działania zmierzające do usprawnienia procesu windykacji polegające na tworzeniu nowych i aktualizacji dotychczas funkcjonujących instrukcji i zasad dotyczących windykacji, a także na nawiązywaniu współpracy z wyspecjalizowanymi podmiotami. Windykacja należności rozpoczyna się po 20-25 dniu po terminie płatności. Wprowadzenie jednolitych zasad windykacji, w tym windykacji miękkiej, pozwala uzyskać krótszy czas zwrotu gotówki oraz uniknąć długotrwałej i często nieskutecznej windykacji twardej, to jest egzekucji sądowej i komorniczej. Do postępowania sądowego i egzekucyjnego są przekazywane sprawy o wartości powyżej limitu opłacalności windykacji,

- sprzedaż energii elektrycznej i usług dystrybucji klientom biznesowym, kluczowym i strategicznym – kwoty należności przeterminowanych w tym segmencie są większe niż w przypadku indywidualnych odbiorców. Zasady windykacji są jednak podobne, podejmowane są one po upływie 6-10 dni roboczych po terminie płatności,
- pozostałe należności – w porównaniu z dwoma wcześniejszymi segmentami kwoty należności przeterminowanych są nieistotne.

Kluczową rolę w procesie odzyskiwania należności odgrywają pracownicy nadzorujący kontakt z klientami. Są to osoby monitorujące proces ściągania długu, które w drodze kontaktu z klientem starają się odzyskać należność, której termin zapłaty już minął. Współpraca z dłużnikiem, rozpoznanie jego obecnej i przyszłej sytuacji finansowej jest jednym z zadań powołanych do tego celu służb.

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

### **30.3. Ryzyko utraty płynności finansowej**

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

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

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

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

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

Grupa zarządza ryzykiem płynności również poprzez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych w wysokości 342 593 tys. zł.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

Poniższa tabela przedstawia wymagalność aktywów i zapadalność zobowiązań finansowych Grupy:

	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Kredyty bankowe	Pożyczki	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Razem
<b>31.12.2012</b>										
Wartość bilansowa	1 290 391	7 742	59 548	15 292	14	(1 095 495)	(1 449 690)	(423 677)	(5 135)	<b>(1 601 010)</b>
Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne	(1 290 391)	(10 450)	(65 700)	(17 449)	(14)	1 095 495	1 449 690	423 677	5 135	<b>1 589 993</b>
do 6 m-cy	(1 290 354)	(2 183)	(10 669)	(2 013)	(14)	1 095 495	1 442 082	423 677	5 135	<b>1 661 156</b>
6 - 12 m-cy	(37)	(2 231)	(12 093)	(1 193)	-	-	7 232	-	-	<b>(8 322)</b>
1 – 2 lat	-	(4 090)	(21 328)	(2 972)	-	-	376	-	-	<b>(28 014)</b>
2 – 5 lat	-	(1 946)	(12 660)	(4 795)	-	-	-	-	-	<b>(19 401)</b>
Powyżej 5 lat	-	-	(8 950)	(6 476)	-	-	-	-	-	<b>(15 426)</b>
<b>31.12.2011</b>										
Wartość bilansowa	1 238 489	4 698	103 261	15 634	3 174	(1 218 361)	(1 091 768)	(724 996)	(531 883)	<b>(2 201 752)</b>
Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne	(1 238 489)	(6 952)	(105 443)	(15 879)	(3 174)	1 218 361	1 091 768	724 996	538 189	<b>2 203 377</b>
do 6 m-cy	(1 238 094)	(1 482)	(20 826)	(521)	(3 174)	1 218 361	1 084 341	723 439	538 189	<b>2 303 407</b>
6 - 12 m-cy	(395)	(1 693)	(23 301)	(1 178)	(1 723)	-	7 190	-	-	<b>(21 100)</b>
1 – 2 lat	-	(2 831)	(19 665)	(3 661)	(1 451)	-	237	1 557	-	<b>(25 814)</b>
2 – 5 lat	-	(946)	(19 735)	(3 607)	-	-	-	-	-	<b>(24 288)</b>
Powyżej 5 lat	-	-	(21 916)	(6 912)	-	-	-	-	-	<b>(28 828)</b>

Noty przedstawione na stronach 11-125 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**30.4. Ryzyko towarowe**

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

Specyficznym aspektem ryzyka towarowego Grupy jest fakt, iż działając jako przedsiębiorstwo energetyczne posiadające jednocześnie koncesję na obrót i dystrybucję energii elektrycznej ma obowiązek przedkładania do zatwierdzania taryf dla energii elektrycznej dla grup taryfowych G w pakietach: domowy, przedpłatowy. Przedsiębiorstwa, które zajmują się wytwarzaniem i obrotem energią z takiego obowiązku są zwolnione. Grupa kupuje więc energię po cenach rynkowych natomiast swoją taryfę kalkuluje w oparciu o koszty uznane przez Prezesa URE za uzasadnione oraz z uwzględnieniem marży (w obrocie) planowanych na kolejny okres taryfowy. W związku z powyższym Grupa w okresie obowiązywania taryfy ma ograniczone możliwości przenoszenia niekorzystnych dla Grupy zmian kosztów swojej działalności na końcowych odbiorców energii elektrycznej. Wniosek o korektę taryfy Grupa może złożyć do Prezesa URE tylko w przypadku drastycznego wzrostu kosztów z przyczyn od niej niezależnych.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***30.5. Ryzyko walutowe**

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Grupy na ryzyko zmiany kursów walutowych.

31.12.2012	Wartość bilansowa	w tym wartość w EUR wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	Wpływ ryzyka waluty na wynik finansowy		w tym wartość w USD wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	Wpływ ryzyka waluty na wynik finansowy		w tym wartość w pozostałych walutach obcych wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	Wpływ ryzyka waluty na wynik finansowy		Łączny wpływ ryzyka walutowego na wynik finansowy	
			+1%	-1%		+1%	-1%		+1%	-1%	1%	-1%
<b>Aktywa finansowe</b>												
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 095 495	20 781	208	(208)	17	0	(0)	28	0	(0)	<b>208</b>	<b>(208)</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 449 690	9 294	93	(93)	-	-	-	-	-	-	<b>93</b>	<b>(93)</b>
Pozostałe aktywa finansowe	495 547	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>												
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	(74 840)	(27 618)	(276)	276	(3 413)	(34)	34	-	-	-	<b>(310)</b>	<b>310</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 290 391)	(42 349)	(423)	423	-	-	-	(377)	(4)	4	<b>(427)</b>	<b>427</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(7 742)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wpływ na wynik przed opodatkowaniem</b>			<b>(398)</b>	<b>398</b>		<b>(34)</b>	<b>34</b>		<b>(4)</b>	<b>4</b>	<b>(436)</b>	<b>436</b>
Podatek 19%											<b>83</b>	<b>(83)</b>
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>											<b>(353)</b>	<b>353</b>

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

31.12.2011	Wartość bilansowa	w tym wartość w EUR wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	Wpływ ryzyka waluty na wynik finansowy		w tym wartość w USD wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	Wpływ ryzyka waluty na wynik finansowy		w tym wartość w pozostałych walutach obcych wyrażona w walucie funkcjonalnej (zł)	Wpływ ryzyka waluty na wynik		Łączny wpływ ryzyka walutowego na wynik finansowy	
			+1%	-1%		+1%	-1%		+1%	-1%	1%	-1%
<b>Aktywa finansowe</b>												
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1 218 361	22 013	220	(220)	19	0	(0)	10	0	(0)	220	(220)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 091 768	21 916	219	(219)	-	-	-	-	-	-	219	(219)
Kontrakty forward	10 912	10 912	109	(109)	-	-	-	-	-	-	109	(109)
Pozostałe aktywa finansowe	1 316 457	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>												
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	(118 895)	(44 812)	(448)	448	(5 646)	(56)	56	-	-	-	(504)	504
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 238 489)	(2 973)	(30)	30	-	-	-	(337)	(3)	3	(33)	33
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(4 698)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(3 174)	(3 174)	(32)	32	-	-	-	-	-	-	(32)	32
<b>Wpływ na wynik przed opodatkowaniem</b>			<b>38</b>	<b>(38)</b>		<b>(56)</b>	<b>56</b>		<b>(3)</b>	<b>3</b>	<b>(22)</b>	<b>22</b>
Podatek 19%											4	(4)
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>											<b>(18)</b>	<b>18</b>

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

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

W okresie sprawozdawczym ENEA S.A. zawarła z bankiem transakcje terminowe (forward), których celem było zabezpieczenie ryzyka kursowego (EURO/PLN) związanego z realizacją umowy dotyczącej zakupu aktywów. Powyższe transakcje zostały rozliczone w okresie sprawozdawczym.

Ponadto transakcje terminowe zawierane są również przez jedną ze spółek zależnych – Elektrociepłownię Białystok S.A. Spółka sprzedała nadwyżkę uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> dotyczącą limitu na lata 2008-2012 w formie kontraktów terminowych i zawarła umowy na zamianę uprawnień EUA na CER. Umowy zostały częściowo zrealizowane w grudniu 2011 roku, a częściowo w grudniu 2012 roku. Są to transakcje wyrażone w EUR. Spółka zawarła kontrakty forward na sprzedaż tej waluty.

Wynik na sprzedaży i zamianie praw do emisji CO<sub>2</sub> w 2012: 22 327 tys. PLN.

Kontrakty forward na EUR- wycena na 31.12.2012: - 14 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany cen praw do emisji CO<sub>2</sub> (kontrakty forward) na wynik finansowy Grupy.

	Wartość bilansowa		Wpływ ryzyka zmiany cen praw do emisji CO <sub>2</sub>		Wartość bilansowa		Wpływ ryzyka zmiany cen praw do emisji CO <sub>2</sub>	
	31.12.2012		+ 1 %	- 1 %	31.12.2011		+ 1 %	- 1 %
<b>Aktywa finansowe</b>								
Kontrakty forward na prawa do emisji CO <sub>2</sub>	-		-	-	10 769		108	(108)
<b>Wpływ na wynik przed opodatkowaniem</b>							108	(108)
Podatek 19%							(21)	21
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>							<b>87</b>	<b>(87)</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Kontrakty forward na prawa do emisji CO <sub>2</sub>	-		-	-			-	-
<b>Wpływ na wynik przed opodatkowaniem</b>							-	-
Podatek 19%							-	-
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>							-	-
<b>Razem</b>							<b>87</b>	<b>(87)</b>

**30.6. Ryzyko stóp procentowych**

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

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

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Instrumenty o stałej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	1 483 585	1 079 874
Zobowiązania finansowe	(1 290 391)	(1 238 489)
<b>Razem</b>	<b>(193 194)</b>	<b>(158 615)</b>
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	1 490 412	2 311 225
Zobowiązania finansowe	(82 596)	(126 767)
<b>Razem</b>	<b>1 407 816</b>	<b>2 184 458</b>

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

	31.12.2012		31.12.2011	
	Średnia ważona stopa procentowa (%)	Wartość bilansowa	Średnia ważona stopa procentowa (%)	Wartość bilansowa
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	4,14	5 135	6,04	531 883
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5,42	423 677	5,66	724 996
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,91	1 095 495	3,90	1 218 361
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6,42	(7 742)	6,57	(4 698)
Kredyty bankowe	2,90	(59 548)	4,22	(103 261)
Pożyczki	5,42	(15 292)	5,79	(15 634)
<b>Razem</b>		<b>1 441 725</b>		<b>2 351 647</b>

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

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

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

	Wartość	Wpływ ryzyka stopy		Wartość	Wpływ ryzyka stopy	
	bilansowa	procentowej na wynik		bilansowa	procentowej na	
	31.12.2012	(okres 12 miesięcy)		31.12.2011	(okres 12 miesięcy)	
		+ 1 p.p.	- 1 p.p.		+ 1 p.p.	- 1 p.p.
<b>Aktywa finansowe</b>						
Środki pieniężne	1 095 495	10 667	(10 667)	1 218 361	12 184	(12 184)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5 135	-	-	531 883	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	423 677	4 237	(4 237)	724 996	7 250	(7 250)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 449 690	-	-	1 091 768	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		14 904	(14 904)		19 434	(19 434)
Podatek 19%		(2 832)	2 832		(3 692)	3 692
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		<b>12 072</b>	<b>(12 072)</b>		<b>15 742</b>	<b>(15 742)</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	(74 840)	(748)	748	(118 895)	(1 189)	1 189
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(1 290 391)	-	-	(1 238 489)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(7 742)	(77)	77	(4 698)	(47)	47
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(14)	(0)	0	(3 174)	(32)	32
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		<b>(825)</b>	<b>825</b>		<b>(1 268)</b>	<b>1 268</b>
Podatek 19%		157	(157)		241	(241)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		<b>(669)</b>	<b>669</b>		<b>(1 027)</b>	<b>1 027</b>
<b>Razem</b>		<b>11 403</b>	<b>(11 403)</b>		<b>14 715</b>	<b>(14 715)</b>

**30.7. Zarządzanie kapitałami**

Podstawowym założeniem polityki Grupy w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu, zapewnienia dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy oraz zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy. Istotne jest także utrzymanie silnej bazy kapitałowej, będącej podstawą budowania zaufania ze strony przyszłych inwestorów, kredytodawców oraz rynku i zapewniającej przyszły rozwój Grupy. Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa. Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia oraz wskaźników rentowności kapitału. Celem Grupy jest osiągnięcie optymalnego poziomu tych wskaźników.

**30.8. Wartość godziwa**

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

	31.12.2012		31.12.2011	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)	66 735	66 735	70 490	70 490
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 504	1 504	1 557	1 557
Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	5 135	5 135	531 883	531 883
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	422 173	422 173	723 439	723 439
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 449 690	1 449 690	1 091 768	1 091 768
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 095 495	1 095 495	1 218 361	1 218 361
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	74 840	74 840	118 895	118 895
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 742	7 742	4 698	4 698
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 290 391	1 290 391	1 238 489	1 238 489
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	14	3 174	3 174

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

Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to jednostki uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego Pioneer, na który istnieje aktywny rynek, co umożliwia wycenę ich wartości godziwej. Wartość godziwa tych aktywów została wyceniona według cen rynkowych jednostek uczestnictwa a jej zmiana w okresie obrotowym odniesiona do straty.

Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to portfel inwestycyjny obsługiwany przez wyspecjalizowaną firmę zajmującą się profesjonalnym zarządzaniem środkami pieniężnymi (nota 21) oraz kontrakty forward. Wartość godziwa portfela inwestycyjnego szacowana jest na podstawie notowań rynkowych, natomiast kontraktów forward na podstawie bieżących kursów walutowych i krzywych rynkowych stóp procentowych. Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności obejmują lokaty bankowe o pierwotnym terminie wymagalności od trzech miesięcy do jednego roku.

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

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

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

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

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

	31.12.2012			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	423 677	-	-	423 677
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>				
Notowane instrumenty kapitałowe	66 202	-	-	66 202
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	-	533	533
<b>Razem</b>	<b>489 879</b>	<b>-</b>	<b>533</b>	<b>490 412</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Kontrakty typu forward	(14)	-	-	(14)
<b>Razem</b>	<b>(14)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(14)</b>

	31.12.2011			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Kontrakty typu forward	-	10 912	-	10 912
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	714 084	-	-	714 084
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>				
Notowane instrumenty kapitałowe	50 576	-	-	50 576
Nienotowane instrumenty kapitałowe	-	-	19 914	19 914
<b>Razem</b>	<b>764 660</b>	<b>10 912</b>	<b>19 914</b>	<b>795 486</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
Kontrakty typu forward	(3 174)	-	-	(3 174)
<b>Razem</b>	<b>(3 174)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3 174)</b>

Uzgodnienie pozycji dotyczących Poziomu 3:

	<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>
<b>Stan na 01.01.2012</b>	<b>19 914</b>
Zbycie aktywa finansowego	(19 381)
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>533</b>
<b>Stan na 01.01.2011</b>	<b>21 322</b>
Zyski i straty:	
- w zyskach lub stratach	-
- w innych całkowitych dochodach	(325)
Zakupy	7
Przeniesienie aktywa finansowego dostępnego do sprzedaży	(1 090)
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>19 914</b>

**31. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe:		
Poniżej jednego roku	3 494	2 424
Od jednego do pięciu lat	4 248	2 274
<b>Wartość bieżąca opłat leasingowych</b>	<b>7 742</b>	<b>4 698</b>

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Minimalne opłaty leasingowe	(760)	(555)
Przychody uzyskane z tytułu podnajmu (-)	3	402
<b>Razem</b>	<b>(757)</b>	<b>(153)</b>

**32. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:</b>		
Kontrakty forward na EUR	(14)	(3 174)
<b>Razem</b>	<b>(14)</b>	<b>(3 174)</b>

**33. Odroczone podatki dochodowe**

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

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Stan na początek roku</b>	105 266	80 453
Nabycie spółek zależnych	(23)	16 056
Obciążenie/(Uznanie) wyniku finansowego	(29 349)	9 405
Obciążenie/(Uznanie) w innych całkowitych dochodach	(7 378)	(648)
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>68 516</b>	<b>105 266</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	475 657	409 531
Kompensata aktywa i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na poziomie poszczególnych podatników	(300 576)	(210 881)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>175 081</b>	<b>198 650</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	544 173	514 797
Kompensata aktywa i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na poziomie poszczególnych podatników	(300 576)	(210 881)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>243 597</b>	<b>303 916</b>

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

**Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku, przedstawia się w sposób następujący:**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Rozliczenie przychodów z opłat przyłączeniowych	Rezerwa na koszty umorzenia świadectw pochodzenia	Dotacje	Rezerwa na składowanie, rekultywację oraz zakup praw do emisji CO <sub>2</sub>	Koszty opodatkowane po zakończeniu okresu rozliczeniowego	Pozostałe	Ogółem
<b>Stan na 01.01.2011 według stawki 19 %</b>	4 324	109 270	100 690	41 675	37 466	2 322	56 459	44 475	<b>396 681</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	(465)	7 891	(3 199)	5 210	(4 355)	(233)	13	7 904	<b>12 766</b>
Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach	-	330	-	-	-	-	-	(246)	<b>84</b>
<b>Stan na 31.12.2011 według stawki 19 %</b>	<b>3 859</b>	<b>117 491</b>	<b>97 491</b>	<b>46 885</b>	<b>33 111</b>	<b>2 089</b>	<b>56 472</b>	<b>52 133</b>	<b>409 531</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	917	2 571	(2 798)	(2 652)	(4 353)	19 694	20 909	20 014	54 302
Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach	-	11 568	-	-	-	-	-	256	11 824
<b>Stan na 31.12.2012 według stawki 19 %</b>	<b>4 776</b>	<b>131 630</b>	<b>94 693</b>	<b>44 233</b>	<b>28 758</b>	<b>21 783</b>	<b>77 381</b>	<b>72 403</b>	<b>475 657</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 01.01.2011 według stawki 19 %</b>	56 852	47 902	338 169	34 211	<b>477 134</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	12 845	(6 769)	15 144	951	<b>22 171</b>
Nabycie spółek zależnych	3 903	-	8 012	4 141	<b>16 056</b>
Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach	-	-	-	(564)	<b>(564)</b>
<b>Stan na 31.12.2011 według stawki 19 %</b>	<b>73 600</b>	<b>41 133</b>	<b>361 325</b>	<b>38 739</b>	<b>514 797</b>
Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	22 566	12 540	(7 291)	(1 408)	<b>26 407</b>
Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach	-	-	-	2 969	<b>2 969</b>
<b>Stan na 31.12.2012 według stawki 19 %</b>	<b>96 166</b>	<b>53 673</b>	<b>354 034</b>	<b>40 300</b>	<b>544 173</b>

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

**34. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Programy określonych świadczeń</b>		
Odprawy emerytalne i rentowe		
- część długoterminowa	77 787	69 773
- część krótkoterminowa	14 437	16 178
	<b>92 224</b>	<b>85 951</b>
Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę		
- część długoterminowa	197 907	166 038
- część krótkoterminowa	8 590	8 155
	<b>206 497</b>	<b>174 193</b>
Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników		
- część długoterminowa	32 508	25 282
- część krótkoterminowa	1 126	1 128
	<b>33 634</b>	<b>26 410</b>
<b>Programy określonych świadczeń razem</b>		
- część długoterminowa	<b>308 202</b>	<b>261 093</b>
- część krótkoterminowa	<b>24 153</b>	<b>25 461</b>
	<b>332 355</b>	<b>286 554</b>
<b>Pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze</b>		
Nagrody jubileuszowe		
- część długoterminowa	219 451	178 412
- część krótkoterminowa	23 039	22 670
	<b>242 490</b>	<b>201 082</b>
<b>Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe</b>		
- część długoterminowa	14 858	14 858
- część krótkoterminowa	130 215	134 115
	<b>145 073</b>	<b>148 973</b>
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>		
- część długoterminowa	<b>542 511</b>	<b>454 363</b>
- część krótkoterminowa	<b>177 407</b>	<b>182 246</b>
	<b>719 918</b>	<b>636 609</b>

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy reprezentantami pracowników a reprezentantami Grupy pracownikom Grupy Kapitałowej przysługują określone świadczenia z innych tytułów niż wynagrodzenie za pracę, tj.:

- wypłaty nagród jubileuszowych,
- wypłaty świadczeń emerytalno-rentowych,
- prawo do ulgowej odpłatności za energię elektryczną,
- opieka socjalna – odpis na ZFŚS,

powyższe świadczenia finansowane są w całości przez Grupę.

Obecna wartość przyszłych zobowiązań z powyższych tytułów wyznaczona została na podstawie wyceny aktuarialnej. Do obliczeń przyjęto podstawowe dane indywidualnie dla poszczególnych pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. (z uwzględnieniem płci zatrudnionego), z następujących obszarów:

- wiek zatrudnionego,

- staż pracy w Grupie,
- staż pracy ogółem,
- wynagrodzenie, stanowiące podstawę wymiaru wysokości nagrody jubileuszowej i odprawy emerytalno-rentowej.

Dodatkowo w analizie zastosowane zostały następujące założenia:

- prawdopodobieństwo odejść pracowników obliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia w Grupie oraz danych statystycznych dotyczących odejść pracowniczych w branży,
- przyjęto wartość minimalnego wynagrodzenia obowiązującego w gospodarce narodowej od 1 stycznia 2013 r. na poziomie 1 600,00 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 2011 r., które zgodnie z nowelizacją ustawy o ZFŚS z dnia 7 grudnia 2012 r. stanowić będzie podstawę naliczenia odpisu na ZFŚS w 2013 r.),
- na podstawie założeń zdefiniowanych na poziomie korporacyjnym, przyjęto wzrost przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w gospodarce narodowej na poziomie 13,4% w 2013 r. oraz 5,0% w pozostałym okresie prognozy,
- umieralność i prawdopodobieństwa dożycia przyjęto zgodnie z Tablicami Trwania Życia 2011 publikowanymi przez GUS, przyjęto że populacja zatrudnionych w Grupie odpowiada średniej dla Polski pod względem umieralności,
  - nie obliczono oddzielnie rezerwy na odprawy rentowe; w zamian nie uwzględniono osób, które przeszły na rentę przy obliczaniu prawdopodobieństw odejść pracowników,
- przyjęto normalny tryb przechodzenia na emeryturę według szczegółowych zasad zawartych w ustawie emerytalnej, z wyjątkiem tych zatrudnionych, którzy według informacji dostarczonych przez Grupę spełnią warunki wymagane do skorzystania z prawa do przejścia na wcześniejszą emeryturę,
- długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na poziomie 2,7% (na dzień 31 grudnia 2011 r. 3,1%),
- stopę procentową do dyskontowania przyszłych wypłat świadczeń przyjęto w wysokości 3,9% (na dzień 31 grudnia 2011 r. – 5,87%),
- wartość ekwiwalentu energetycznego wypłaconego w 2013 r. przyjęto na poziomie 1 471,87 zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 1 400,58 zł),
- stopę wzrostu ceny energii elektrycznej na dzień 31 grudnia 2012 r. określono dla roku 2013 na poziomie 0%, w roku 2014 wzrost o 6,3%, w roku 2015 wzrost o 14,2%, a w roku 2016 wzrost o 5,2% (na dzień 31.12.2011 r. określono dla roku 2012 na poziomie 4,9%, w roku 2013 wzrost o 11,1%, w roku 2014 wzrost o 5,9%, w roku 2015 wzrost o 7,3%, a w roku 2016 wzrost o 10,4%),
- stopę wzrostu opłat dystrybucyjnych określono dla roku 2013 na poziomie 2,1%, w roku 2014 wzrost o 3,8%, a w 2015 wzrost o 2,0%, (na dzień 31 grudnia 2011 r. dla roku 2012 na poziomie 5,7%,

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

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%),

- wzrost wartości ekwiwalentu pieniężnego wypłacanego w ramach ulgowej odpłatności za energię elektryczną określono w roku 2013 na poziomie 2,3%, w roku 2014 wzrost o 7,0%, w roku 2015 wzrost o 10,8%, w roku 2016 wzrost o 5,8%, w latach 2017 do 2026 na poziomie 3,9% i w kolejnych latach na poziomie 2,50% (na dzień 31 grudnia 2011 r. wzrost w roku 2012 na poziomie 4,67%, w roku 2013 wzrost o 10,4%, w roku 2014 wzrost o 6,6%, w roku 2015 wzrost o 7,3%, w roku 2016 wzrost o 9,4%, w latach 2017 do 2018 na poziomie 4,6%, w latach 2019 do 2022 na poziomie 4,7%, w roku 2023 i w kolejnych latach na poziomie 2,5%.

Do ustalenia wielkości rezerw na świadczenia pracownicze zastosowano metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych (*Projected Unit Credit Method*), tę samą metodę zastosowano przy analizie wrażliwości dla programów określonych świadczeń.

	Odprawy emerytalne	Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników	Razem
<b>Stan na 01.01.2012</b>	<b>85 951</b>	<b>174 193</b>	<b>26 410</b>	<b>286 554</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2012</b>				
<b>Koszty ujęte w zysku/stracie bieżącego okresu, w tym:</b>	<b>161</b>	<b>5</b>	<b>(92)</b>	<b>74</b>
- koszty bieżącego zatrudnienia	3 681	3 168	596	7 445
- koszty przeszłego zatrudnienia	(7 635)	(13 454)	(2 168)	(23 257)
- koszty odsetek	4 115	10 291	1 480	15 886
<b>Koszty ujęte w innych całkowitych dochodach, w tym:</b>	<b>12 669</b>	<b>39 859</b>	<b>8 360</b>	<b>60 888</b>
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek korekty założeń ex-post	3 271	(9 884)	216	(6 397)
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	654	2 771	496	3 921
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń finansowych	8 744	46 972	7 648	63 364
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń (wartość ujemna)	(6 751)	(7 822)	(1 024)	(15 597)
Inne zmniejszenia (wartość ujemna)	194	262	(20)	436
<b>Razem zmiany</b>	<b>6 273</b>	<b>32 304</b>	<b>7 224</b>	<b>45 801</b>
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>92 224</b>	<b>206 497</b>	<b>33 634</b>	<b>332 355</b>

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

	Odprawy emerytalne	Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	Odpis na ZFŚŚ dla emerytowanych pracowników	Razem
<b>Stan na 01.01.2011</b>	<b>79 030</b>	<b>167 473</b>	<b>24 223</b>	<b>270 726</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2011</b>				
<b>Koszty ujęte w zysku/stracie bieżącego okresu, w tym:</b>	<b>7 231</b>	<b>13 148</b>	<b>2 506</b>	<b>22 885</b>
- koszty bieżącego zatrudnienia	3 481	3 152	560	7 193
- koszty przeszłego zatrudnienia	3	6	572	581
- koszty odsetek	3 747	9 990	1 374	15 111
<b>Koszty ujęte w innych całkowitych dochodach, w tym:</b>	<b>3 674</b>	<b>(2 487)</b>	<b>549</b>	<b>1 736</b>
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek korekty założeń ex-post	2 831	(3 849)	342	(676)
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	928	3 743	587	5 258
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń finansowych	(85)	(2 381)	(380)	(2 846)
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń (wartość ujemna)	(3 984)	(3 941)	(868)	(8 793)
<b>Razem zmiany</b>	<b>6 921</b>	<b>6 720</b>	<b>2 187</b>	<b>15 828</b>
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>85 951</b>	<b>174 193</b>	<b>26 410</b>	<b>286 554</b>

**Inne długoterminowe świadczenia pracownicze**

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>201 082</b>	<b>188 415</b>
<b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do końca okresu sprawozdawczego</b>		
<b>Koszty ujęte w zysku/stracie bieżącego okresu, w tym:</b>	<b>65 140</b>	<b>30 477</b>
- koszty bieżącego zatrudnienia	10 920	10 579
- koszty przeszłego zatrudnienia	12 315	-
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek korekty założeń ex-post	9 379	9 736
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	1 535	1 839
- (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń finansowych	20 477	(1 609)
- koszty odsetek	10 514	9 932
Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń (wartość ujemna)	(23 319)	(17 810)
Inne zmniejszenia (wartość ujemna)	(413)	-
<b>Razem zmiany</b>	<b>41 408</b>	<b>12 667</b>
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>242 490</b>	<b>201 082</b>

## Analiza wrażliwości dla programów określonych świadczeń

	Wpływ zmiany założenia aktuarialnego na wysokość zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń	
	+ 1 pp	- 1 pp
<b>Programy określonych świadczeń:</b>		
Stopa dyskonta	(41 724)	52 165
Stopa przewidywanego wzrostu wynagrodzeń	16 241	(13 501)
Średni wzrost wartości ekwiwalentu pieniężnego dla ulgowej odpłatności za energię elektryczną	32 861	(26 650)

## Zapadalność zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń

Średni ważony okres obowiązywania zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń (w latach)	31.12.2012	31.12.2011
Odprawy emerytalne i rentowe	15,5	12,9
Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę	15,1	13,5
Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników	16,9	14,8

## 35. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

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

	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe	247 724	152 046
Krótkoterminowe	375 864	385 937
<b>Razem</b>	<b>623 588</b>	<b>537 983</b>

## Zmiana stanu rezerw na zobowiązania i inne obciążenia

za okres kończący się dnia 31.12.2012

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów	Rezerwa na inne zgłoszone roszczenia	Rezerwa na rekultywację składowiska	Rezerwa na opłatę za korzystanie ze środowiska	Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	Rezerwa dotycząca praw do emisji CO <sub>2</sub>	Pozostałe	RAZEM
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>108 909</b>	<b>16 861</b>	<b>9 856</b>	<b>2 094</b>	<b>247 147</b>	<b>84 694</b>	<b>68 422</b>	<b>537 983</b>
Odwroćenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	-	-	13 781	-	-	-	-	13 781
Zwiększenie istniejących rezerw	128 570	27 348	2 076	2 706	3 492 930	90 361	48 092	3 792 083
Wykorzystanie rezerw	(32 733)	(1 043)	(1 065)	(2 702)	(735)	(81 858)	(22 445)	(142 581)
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(35 238)	(29 118)	-	-	(3 503 259)	(2 836)	(7 227)	(3 577 678)
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>169 508</b>	<b>14 048</b>	<b>24 648</b>	<b>2 098</b>	<b>236 083</b>	<b>90 361</b>	<b>86 842</b>	<b>623 588</b>

za okres kończący się dnia 31.12.2011

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów	Rezerwa na inne zgłoszone roszczenia	Rezerwa na rekultywację składowiska	Rezerwa na opłatę za korzystanie ze środowiska	Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	Rezerwa dotycząca praw do emisji CO <sub>2</sub>	Pozostałe	RAZEM
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>73 729</b>	<b>54 226</b>	<b>9 890</b>	<b>17 663</b>	<b>219 476</b>	<b>907</b>	<b>10 978</b>	<b>386 869</b>
Odwroćenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	-	-	(429)	-	-	-	-	(429)
Zwiększenie istniejących rezerw	56 684	(9 068)	395	5 332	3 465 445	84 694	76 007	3 679 489
Wykorzystanie rezerw	-	(1 678)	-	(20 887)	(329)	(907)	(984)	(24 785)
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(21 504)	(26 619)	-	(14)	(3 437 445)	-	(17 579)	(3 503 161)
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>108 909</b>	<b>16 861</b>	<b>9 856</b>	<b>2 094</b>	<b>247 147</b>	<b>84 694</b>	<b>68 422</b>	<b>537 983</b>

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Imiennie tworzone są rezerwy na przewidywane straty związane z sądowym powództwem zgłoszonym przeciwko Grupie. Kwota, na którą tworzona jest rezerwa stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia roszczenia. Koszt ich utworzenia ujmowany jest w pozostałych kosztach operacyjnych. Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały przedstawione w notach 52.2, 52.5 i 52.6.

Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia obejmują głównie:

#### Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów

Rezerwa na roszczenia osób władających nieruchomościami z tytułu bezumownego korzystania z gruntu. Szacowanie rezerwy na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości odbywa się z zastosowaniem podejścia tzw. etapowości i wag, tj. prawdopodobieństwa przegrania sporu i konieczności spełnienia roszczenia. Rozmiar zasądzonych odszkodowań z tytułu roszczeń z bezumownego korzystania z nieruchomości może być dla Grupy znaczący z uwagi na liczbę przedmiotowych nieruchomości, jednak Grupa nie jest w stanie oszacować maksymalnej kwoty odszkodowań. W 2012 r. Grupa Kapitałowa ENEA, m.in. w związku z projektem ustawy o korytarzach przesyłowych oszacowała i uwzględniła w wysokości utworzonej rezerwy również odszkodowania z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości, na których posadowiony jest majątek sieciowy (linie elektroenergetyczne), co do których na dzień sprawozdawczy nie zostały przedstawione jeszcze żadne roszczenia.

#### Rezerwa na rekultywację składowiska

Grupa po zapełnieniu lub zamknięciu składowiska żużla i popiołu ma obowiązek dokonania rekultywacji terenu. Ze względu na fakt, iż Grupa posiada duże, niezapełnione obszary składowiska, przewidywany termin rekultywacji będzie miał miejsce w 2060 r. Przyszłe oszacowane koszty rekultywacji składowiska zostały zdyskontowane do wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 3,9% (na dzień 31 grudnia 2011 r. – 5,87%).

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2012 r. wyniosła 24.648 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 9.856 tys. zł).

**Rezerwa na zakup praw do emisji CO<sub>2</sub>**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. wartość rezerwy dotyczącej praw do emisji CO<sub>2</sub> wyniosła 90.361 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 84 694 tys. zł).

**Pozostałe rezerwy**

Pozostałe rezerwy dotyczą głównie potencjalnych zobowiązań związanych z majątkiem sieciowym wynikających z różnic w interpretacjach przepisów, na które na dzień 31 grudnia 2012 r. utworzono rezerwę w wysokości 66 919 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. 47 526 tys. zł).

**36. Przychody ze sprzedaży netto**

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	6 768 335	6 508 001
Przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych	2 813 446	2 642 110
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	127 603	123 357
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	129 573	138 859
Przychody z tytułu świadectw pochodzenia	37 531	19 230
Przychody ze sprzedaży praw do emisji CO <sub>2</sub>	62 225	168 559
Rekompensata na pokrycie kosztów osieroconych	(21 647)	2 472
Przychody ze sprzedaży energii cieplnej	178 966	105 924
<b>Razem przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>10 096 032</b>	<b>9 708 512</b>

**37. Koszty według rodzaju**

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Amortyzacja	(749 737)	(682 813)
Koszty świadczeń pracowniczych	<b>(1 009 467)</b>	<b>(1 010 673)</b>
- wynagrodzenia	(753 756)	(749 951)
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(255 711)	(260 722)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów	<b>(1 906 931)</b>	<b>(1 773 649)</b>
- zużycie materiałów i energii	(1 740 679)	(1 633 533)
- premia od dostawców	267	899
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	(166 519)	(141 015)
Wartość zakupionej energii na potrzeby sprzedaży	(4 075 607)	(4 116 226)
Usługi obce	<b>(1 151 551)</b>	<b>(1 125 097)</b>
- usługi przesyłowe	(714 451)	(713 880)
- inne usługi obce	(437 100)	(411 217)
Podatki i opłaty	(224 857)	(204 841)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(9 118 150)</b>	<b>(8 913 299)</b>

**38. Koszty świadczeń pracowniczych**

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Koszty wynagrodzeń, w tym:	<b>(753 756)</b>	<b>(749 951)</b>
- bieżące wynagrodzenia	(696 705)	(715 808)
- nagrody jubileuszowe	(51 551)	(20 638)
- odprawy emerytalne	2 227	(6 576)
- inne	(7 727)	(6 929)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	<b>(255 711)</b>	<b>(260 722)</b>
- ZUS	(146 690)	(131 100)
- odpis na ZFŚS	(29 840)	(31 884)
- inne świadczenia społeczne	(54 454)	(74 090)
- pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	(11 330)	(11 036)
- inne	(13 397)	(12 612)
<b>Razem</b>	<b>(1 009 467)</b>	<b>(1 010 673)</b>

**Gwarancje zatrudnienia**

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy Grupą a związkami zawodowymi przyznano określone gwarancje zatrudnienia dla pracowników zatrudnionych w Grupie (z wyłączeniem pracowników ENEA Wytwarzanie S.A.) przed 29 czerwca 2007 roku, które wygasają 31 grudnia 2018 roku.

Ponadto, obowiązywanie postanowień powyższego porozumienia przedłużono w stosunku do pracowników, którym w chwili wygaśnięcia gwarancji będzie brakować nie więcej niż cztery lata do spełnienia przesłanek uprawniających ich do nabycia prawa do emerytury. Oznacza to, że pracodawca w przypadku niedotrzymania gwarancji nie może wypowiedzieć umowy o pracę bez konieczności wypłaty dodatkowej odprawy pracownikowi, któremu w momencie upływu gwarancji zatrudnienia brakuje nie więcej niż cztery lata do osiągnięcia wieku emerytalnego.

Gwarancje zatrudnienia oznaczają, że w razie rozwiązania umowy o pracę przez pracodawcę – Grupa będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz pracownika kwoty stanowiącej iloczyn wynagrodzenia miesięcznego oraz okresu pozostającego do końca obowiązywania gwarancji.

Na mocy umowy społecznej zawartej w dniu 10 sierpnia 2007 r. pomiędzy ENEA Wytwarzanie S.A. a organizacjami związkowymi pracownikom zatrudnionym w ENEA Wytwarzanie S.A. na dzień wejścia w życie umowy przedłużono gwarancje zatrudnienia na kolejne 11 lat tj. do dnia 30 stycznia 2019 r.

**39. Pozostałe przychody i koszty operacyjne****Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Rozwiązanie rezerw na roszczenia o odszkodowanie	2 032	6 857
Rozwiązanie pozostałych rezerw	9 239	13 824
Zwrot kosztów przez ubezpieczyciela	4 603	4 784
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	15 978	6 572
Odszkodowania, kary, grzywny	17 945	20 844
Odwrocenie niewykorzystanych odpisów aktualizujących	15 274	10 912
Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	23 130	55 387
Zysk z tytułu okazijnego nabycia	-	81 988
Inne pozostałe przychody operacyjne	19 958	27 600
<b>Razem</b>	<b>108 159</b>	<b>228 768</b>

**Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Utworzenie rezerw na roszczenia o odszkodowanie	(59 460)	(16 988)
Utworzenie pozostałych rezerw	(47 496)	(62 438)
Odszkodowania za bezumowne korzystanie z gruntów	(35 468)	(3 276)
Odpis aktualizujący wartość należności	(16 423)	(23 187)
Odpisanie należności niesściągalnych	(7 071)	(2 509)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(6 626)	(6 613)
Koszty postępowań sądowych	(5 722)	(7 571)
Koszty związków zawodowych	(1 546)	(1 494)
Inne pozostałe koszty operacyjne	(45 736)	(34 660)
<b>Razem</b>	<b>(225 548)</b>	<b>(158 736)</b>

**40. Przychody finansowe**

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Przychody z tytułu odsetek	134 132	124 868
- rachunki i lokaty bankowe	81 141	66 971
- pozostałe pożyczki i należności	6 081	3 393
- pozostałe	46 910	54 504
Różnice kursowe	7	3 243
- pozostałe różnice kursowe	7	3 243
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych	2 594	44 960
Inne przychody finansowe	11 913	10 999
<b>Razem</b>	<b>148 646</b>	<b>184 070</b>

**41. Koszty finansowe**

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Koszty odsetek	(15 131)	(9 901)
- koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek	(5 134)	(5 289)
- koszty leasingu finansowego	(379)	(415)
- inne odsetki	(9 618)	(4 197)
Różnice kursowe	(17 828)	(5 151)
- różnice kursowe od kredytów i pożyczek	1 325	(6 419)
- pozostałe różnice kursowe	(19 153)	1 268
Koszt dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(38 445)	(25 043)
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych	(10 922)	5 349
Inne koszty finansowe	(1 807)	(12 141)
<b>Razem</b>	<b>(84 133)</b>	<b>(46 887)</b>

**42. Podatek dochodowy**

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Podatek bieżący	(225 907)	(185 778)
Podatek odroczony (nota 33)	29 349	(9 405)
<b>Razem</b>	<b>(196 558)</b>	<b>(195 183)</b>

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

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	908 167	989 111
Podatek wyliczony według stawki 19%	<b>(172 552)</b>	<b>(187 931)</b>
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów pomniejszone o dochody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe *19%)	(28 605)	(16 444)
Dochody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe * 19%)	6 738	5 294
Inne *19%	(2 139)	3 898
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>(196 558)</b>	<b>(195 183)</b>

### 43. Dywidenda

Decyzję o wypłacie dywidendy za bieżący rok obrotowy podejmą akcjonariusze na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w roku 2013. Zarząd proponuje przeznaczenie na dywidendę 30% zysku jednostkowego ENEA S.A. uzyskanego w roku 2012.

W dniu 29 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r., zgodnie z którą na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 211 892 tys. zł. Dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,48 zł (wypłacona w 2011 r. dywidenda za rok obrotowy 2010 wyniosła 194 235 tys. zł, tj. 0,44 zł na akcję). Do dnia bilansowego dywidenda została w całości wypłacona akcjonariuszom. Wypłata dywidendy została pomniejszona o podatek dochodowy od zysków kapitałowych.

### 44. Zysk na akcję

	<b>01.01.2012 - 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011 - 31.12.2011</b>
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy Jednostki Dominującej	717 216	794 699
Liczba akcji zwykłych	441 442 578	441 442 578
<b>Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>1,62</b>	<b>1,80</b>
<b>Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)</b>	<b>1,62</b>	<b>1,80</b>

**45. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Spółki Grupy Kapitałowej zawierają transakcje z następującymi podmiotami powiązаныmi:

- Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej – transakcje te są eliminowane na etapie konsolidacji,
- Transakcje zawarte pomiędzy Grupą a Członkami Władz Grupy, które podzielić należy na trzy kategorie:
  - wynikające z powołania na Członków Rad Nadzorczych,
  - wynikające z innych umów o charakterze cywilno – prawnym.
- Transakcje z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Transakcje z członkami Władz Grupy:

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	-	446	-	-
Wynagrodzenia z tytułu kontraktów menedżerskich i umów konsultingowych	3 151	504	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących	514	1 341	378	415
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych jednostek zależnych	-	98	-	-
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych (w szczególności ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	108	176	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>3 773</b>	<b>2 565</b>	<b>378</b>	<b>415</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązania z tytułu kontraktów menadżerskich i umów konsultingowych wobec członków Zarządu wynoszą 460 tys. zł, z tytułu pozostałych świadczeń 6 tys. zł. Rezerwa na premię dla Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 2 119 tys. zł.

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

Organ Spółki	Udzielono od			
	Stan na dzień 01.01.2012	dnia 01.01.2012	Splaty do dnia 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2012
Zarząd	-	-	-	-
Rada Nadzorcza	21	24	(24)	21
<b>RAZEM</b>	<b>21</b>	<b>24</b>	<b>(24)</b>	<b>21</b>

  

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

Inne transakcje, wynikające z umów cywilno-prawnych zawartych pomiędzy Jednostką Dominującą a Członkami Władz Jednostki Dominującej dotyczą wyłącznie wykorzystania przez Członków Zarządu ENEA S.A. samochodów służbowych dla celów prywatnych.

Grupa zawiera również transakcje handlowe z jednostkami administracji państwowej i samorządowej oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Przedmiotem tych transakcji są głównie:

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

Transakcje te przeprowadzane są na zasadach rynkowych a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Grupa nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa. Wśród podmiotów będących spółkami zależnymi od Skarbu Państwa zdecydowanie największym kontrahentem - odbiorcą Grupy ENEA jest spółka Kompania Węglowa S.A., wartość sprzedaży netto w roku 2012 była na poziomie 135 209 tys. zł. (w roku 2011 na poziomie 19 146 tys. zł), największym kontrahentem - dostawcą jest spółka Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., wartość zakupów netto 800 949 tys. zł (w roku 2011 na poziomie 832 464 tys. zł).

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

Przedmiotem prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności jest przede wszystkim wytwarzanie energii elektrycznej, dystrybucja energii elektrycznej oraz obrót energią elektryczną.

W świetle przepisów Ustawy „Prawo energetyczne” Jednostka Dominująca uzyskała w dniu 26 listopada 1998 r. dwie koncesje na prowadzenie działalności gospodarczej w poniższych zakresach, tj.:

- koncesję na obrót energią elektryczną, udzieloną na okres 10 lat, tj. do dnia 30 listopada 2008 r.,
- koncesję na przesyłanie i dystrybucję energii elektrycznej, udzieloną również na 10 lat – do dnia 30 listopada 2008 r.

Spółka **ENEA Operator Sp. z o.o.** posiada koncesję na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie dystrybucji energii elektrycznej obowiązującą do dnia 1 lipca 2017 roku.

Dnia 23 kwietnia 2007 r. **ENEA S.A.** wystąpiła do Prezesa URE z wnioskiem o przedłużenie ważności koncesji na obrót energią elektryczną. Dnia 5 października 2007 r. ENEA S.A. otrzymała decyzję o przedłużeniu koncesji na obrót energią elektryczną ważną do dnia 31 grudnia 2025 r.

**ENEA Wytwarzanie S.A.** prowadzi podstawową działalność gospodarczą, tj. wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła, na podstawie koncesji udzielonych przez Prezesa URE.

Koncesja na wytwarzanie energii elektrycznej:

- Koncesja z 31 sierpnia 2007 r. na wytwarzanie energii elektrycznej w urządzeniach o łącznej mocy zainstalowanej 2 845 MW. (Koncesja na okres do dnia 31 grudnia 2025 r.)

Koncesja na obrót energią elektryczną:

- Koncesja z dnia 21 grudnia 2002 r. polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców znajdujących się na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. (Koncesja na okres do dnia 1 stycznia 2013 r.)
- Koncesja z dnia 21 grudnia 2012 r. polegająca na obrocie energią elektryczną na potrzeby odbiorców znajdujących się na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. (Koncesja na okres do dnia 31 grudnia 2030 r.)

Koncesja na wytwarzanie ciepła:

- Koncesja z dnia 31 sierpnia 2007 na wytwarzanie ciepła w kogeneracji w elektrowni zlokalizowanej w miejscowości Świerże Górne, o łącznej mocy cieplnej osiągalnej 2 845 MW (koncesja na okres do dnia 31 grudnia 2025 r.).

Koncesja na przesyłanie i dystrybucję ciepła:

- Koncesja z dnia 31 sierpnia 2007 r. na przesyłanie i dystrybucję ciepła, wytwarzanego we własnym źródle, dwiema sieciami ciepłowniczymi na terenie miejscowości Świerże Górne. (Koncesja na okres do 31 grudnia 2025 r.).
- Koncesja z dnia 17 lipca 2012r. na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie przesyłania i dystrybucji ciepła na okres do 31 grudnia 2025r.

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

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

**Elektrociepłownia Białystok S.A.** posiada następujące koncesje:

1. Koncesja na wytwarzanie energii elektrycznej na okres do 31 października 2018 r.,
2. Koncesja na wytwarzanie ciepła na okres do 31 października 2018 r.,
3. Koncesja na obrót energią elektryczną na okres do 27 czerwca 2020 r.,
4. Koncesja na przesyłanie i dystrybucję ciepła na okres do 5 sierpnia 2016 r.

**47. Kontrakty długoterminowe na sprzedaż mocy i energii elektrycznej (KDT)**

Ze względu na fakt uznania przez Komisję Europejską, że kontrakty długoterminowe z państwową spółką PSE S.A. dotyczące sprzedaży mocy i energii elektrycznej są niedozwoloną pomocą publiczną, Polski Parlament przyjął ustawę zmierzającą do likwidacji wyżej wymienionych kontraktów. Zgodnie z zapisami Ustawy o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej z dnia 29 czerwca 2007 r. ("Ustawa o rozwiązaniu KDT") Grupa (Elektrownia „Kozienice” S.A.), począwszy od 1 kwietnia 2008 r. uprawniona jest do otrzymania rekompensaty z tytułu ponoszenia kosztów osieroconych wynikających z przedterminowego rozwiązania kontraktów długoterminowych. Zgodnie z tą ustawą Grupa będzie uprawniona do otrzymywania rekompensat w okresie do roku 2014.

Maksymalna wysokość kosztów osieroconych dla Elektrowni „Kozienice” S.A. (obecnie ENEA Wytwarzanie S.A.) zgodnie z Załącznikiem Nr 2 do Ustawy o rozwiązaniu KDT z dnia 29 czerwca 2007 r. wynosi 623 612 tys. złotych (kwota zdyskontowana na dzień 1 stycznia 2007 r.). Kwota ta obejmuje wysokość kosztów osieroconych przypadającą także na rok 2007 i I kwartał 2008r., czyli za okres kiedy umowy jeszcze obowiązywały (rozwiązanie umów nastąpiło z dniem 1 kwietnia 2008 r.).

Za 2008 rok ENEA Wytwarzanie S.A. otrzymała od spółki Zarządca Rozliczeń S.A. zaliczki na poczet kosztów osieroconych w wysokości 93 132 tys. zł. W decyzjach Prezesa URE wysokość korekt rocznych kosztów osieroconych dla ENEA Wytwarzanie S.A. za lata 2008 -2010 wyznaczona została na następującym poziomie:

- za rok 2008 na kwotę -89 537 tys. zł.,
- za rok 2009 na kwotę 15 580 tys. zł.,
- za rok 2010 na kwotę 2 472 tys. zł.

ENEA Wytwarzanie S.A. odwołała się od powyższych decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie, Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Wszelkie inne działania w latach 2009-2011 dotyczące korekt rocznych kosztów osieroconych opisane zostały w sprawozdaniach finansowych za lata ubiegłe.

W roku 2012 miały miejsce następujące istotne zdarzenia. Dnia 20 kwietnia 2012 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów ogłosił wyrok w sprawie z odwołania ENEA Wytwarzanie S.A. od decyzji Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 r. (korekta roczna kosztów osieroconych za 2008 r.). Wyrokiem tym Decyzja Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 r. została zmieniona w ten sposób, że kwotę korekty rocznej kosztów osieroconych dla ENEA Wytwarzanie S.A. za 2008 r. ustalono w wysokości -4.192 tys. zł w miejsce pierwotnych -89.537 tys. zł. Całością kosztów postępowania został obciążony Prezes URE. Wyrok nie jest prawomocny i został zaskarżony apelacją Prezesa URE z dnia 27 czerwca 2012 r. do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Dnia 31 lipca 2012 r. Prezes URE ustalił kwotę korekty rocznej kosztów osieroconych za 2011r. w wysokości -37 397 tys. zł. Dnia 20 sierpnia 2012 r. ENEA Wytwarzanie S.A. odwołała się od tej decyzji Prezesa URE do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Sądu Okręgowego w Warszawie (odwołanie to zawiera wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji do czasu rozstrzygnięcia sprawy). Dnia 19 września 2012 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie, w którym odmówił

wstrzymania wykonania decyzji Prezesa URE w sprawie KDT 2011 nakazującej zwrot kwoty 37 397 tys. zł. Dnia 28 września 2012 r. ENEA Wytwarzanie S.A. zwróciła Zarządcy Rozliczeń S.A. pełną kwotę korekty rocznej kosztów osieroconych.

Na rok 2012 ENEA Wytwarzanie S.A. nie wniosowała o wypłatę zaliczki. W roku 2012 przychody z tytułu rekompensat za 2012 rok nie zostały rozpoznane, rozpoznano natomiast korektę przychodów w kwocie 21 647 tys. zł - wysokość rozpoznanych przychodów za lata 2008-2011. Terminy rozpraw w sprawie korekt rocznych za lata 2010 oraz 2011 nie zostały jeszcze wyznaczone.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe jednoznaczne określenie ostatecznych kwot korekt rocznych za 2008 r., 2009 r., 2010 r. oraz 2011 r. Pełna wysokość przyznanej dozwolonej pomocy publicznej z tytułu rekompensat kosztów osieroconych określona będzie w decyzji Prezesa URE ustalającej wysokość korekty końcowej, która wydana będzie w roku 2015. Wobec powyższego należy zastrzec, że rozpoznawane dotychczas przychody z tytułu KDT opierające się o roczne korekty wyznaczone przez Prezesa URE mogą ulec zmianie, wynikającej z przywołanej powyżej decyzji Prezesa URE ustalającej wysokość korekty końcowej oraz ostatecznych prawomocnych wyroków sądowych.

#### **48. Przyszłe płatności tytułem korzystania z nabytego odpłatnie i nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego**

Przyszłe zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntu (według opłat z 2012 r.) dotyczą czasu, jaki pozostał do wygaśnięcia umów o korzystanie z gruntów i wynosi od 40 do 99 lat. Ujmowane są zgodnie z MSSF UE jako leasing operacyjny, gdzie Grupa jest leasingobiorcą:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Poniżej jednego roku	4 464	4 078
Od jednego do pięciu lat	19 606	19 347
Powyżej pięciu lat	329 365	329 663
	<b>353 435</b>	<b>353 088</b>

**Grupa Kapitałowa ENEA**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF UE za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

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

Przyszłe zobowiązania z tytułu umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Poniżej jednego roku	9 785	8 594
Od jednego do pięciu lat	27 722	14 972
Powyżej pięciu lat	10 714	10 963
	<b>48 221</b>	<b>34 529</b>

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w kosztach

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Minimalne opłaty leasingowe	(8 431)	(1 240)
Przychody uzyskane z tytułu podnajmu (-)	3	-
	<b>(8 428)</b>	<b>(1 240)</b>

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

**ENEA S.A.** - przedmiotem leasingu jest najem powierzchni biurowych, wynajem mieszkania, najem miejsc parkingowych, magazynowych, wynajem powierzchni reklamowej, najem gruntów.

**ENEA Wytwarzanie S.A.** - przedmiotem leasingu operacyjnego są samochody osobowe i ciężarowe.

**49. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na koniec okresu sprawozdawczego**

Umowne zobowiązania związane z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych zaciągnięte na koniec okresu sprawozdawczego, lecz jeszcze nie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynoszą:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	5 516 356	739 408
Nabycie wartości niematerialnych	62 473	10 522
	<b>5 578 829</b>	<b>749 930</b>

W maju 2012 r. spółka zależna ENEA Wytwarzanie S.A. rozstrzygnęła przetarg na budowę bloku energetycznego o mocy do 1 000 MW na parametry nadkrytyczne, dokonując wyboru na wykonawcę konsorcjum Polimex-Mostostal i Hitachi Power Europe. W dniu 27 lipca 2012 r. Krajowa Izba Odwoławcza oddaliła odwołanie złożone przez innego oferenta, konsorcjum COVEC/CNEEC, umożliwiając ostatecznie zawarcie przez ENEA Wytwarzanie S.A. umowy z Polimex-Mostostal i Hitachi Power Europe. Wartość umowy, która została podpisana 21 września 2012 r., wynosi ok. 6,28 mld zł brutto (zobowiązania wynikające z ww. umowy zostały wykazane również w powyższej tabeli).

**50. Zatrudnienie**

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2012	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011
Stanowiska robotnicze	5 140	5 306
Stanowiska nierobotnicze	4 986	4 948
<b>RAZEM</b>	<b>10 126</b>	<b>10 254</b>

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

**51. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej**

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

**52. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej****52.1. Poręczenia i gwarancje**

Spółka ENEA Operator Sp. z o.o. udzieliła w 2012 r. poręczenia na rzecz Ministerstwa Gospodarki jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy. Kwota zabezpieczenia wynosi 1 950 tys. zł.

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

**52.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi**Postępowania z powództwa Grupy

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

Postępowania wszczynane przed sądami powszechnymi z powództwa ENEA Wytwarzanie S.A. dotyczą przede wszystkim dochodzenia należności z tytułu niedotrzymania umów spedycyjnych oraz kar umownych od dostawców biomasy.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 13 384 spraw z powództwa Grupy na łączną kwotę 70 979 tys. zł (na 31 grudnia 2011 toczyło się 9 198 spraw o łącznej wartości 58 844 tys. zł).

Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

#### Postępowania przeciwko Grupie

Postępowania przeciwko Grupie wszczynane są zarówno z powództwa osób fizycznych, jak i prawnych. Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenie, czy miał miejsce nielegalny pobór energii oraz odszkodowania za korzystanie przez Grupę z nieruchomości, na których znajdują się urządzenia elektroenergetyczne. Za szczególnie istotne Grupa uznaje powództwa dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości nie będących własnością Grupy (nota 52.5).

Postępowania sądowe prowadzone przeciwko ENEA Wytwarzanie S.A. m.in. roszczeń: byłych współpracowników z tyt. wynagrodzeń i odszkodowań na kwotę 574 tys. zł, firmy Gospodarstwo Ogrodnicze w Ryczywole Kamila Lewek Wiśniewska Jacek Pospiszyl spółka cywilna, gdzie przedmiotem sporu są roszczenia wynikające z pozwu o naprawienie szkody poprzez zapłatę 5 082 tys. zł, spowodowanej ruchem zakładu należącego do ENEA Wytwarzanie S.A. znajdującego się na gruncie sąsiadującym z gruntem Gospodarstwa Ogrodniczego, oraz firmy „TABOO” Aneta Panek o zwrot poniesionych nakładów na wynajmowany lokal i opłat za nieużytkowane pomieszczenia piwniczne w kwocie 303 tys. zł. W wyniku zawarcia ugody z firmą Centrum Konsultingu Menadżerskiego Gordion Sp. z o.o. konsekwencją czego było wydanie przez Sąd Okręgowy dnia 30 marca 2012 r. postanowienia o umorzeniu postępowania, ENEA Wytwarzanie S.A. zapłaciła 200 tys zł na rzecz Gordion tytułem zaspokojenia roszczeń finansowych Gordion w zakresie odszkodowania i zadośćuczynienia zgłoszonych w pozwie oraz w wezwaniu z dnia 10 października 2011 r.; Gordion zrzekł się pozostałej części roszczeń finansowych; umorzeniu uległy odsetki od żądanych przez Gordion roszczeń finansowych; Elektrownia opublikowała na własny koszt, na warunkach szczegółowo opisanych w porozumieniu oświadczenie publiczne w Pulsie Biznesu, na portalu [www.pb.pl](http://www.pb.pl), [www.wnp.pl](http://www.wnp.pl), [www.cire.pl](http://www.cire.pl), [www.Gazetaprawna.pl](http://www.Gazetaprawna.pl) oraz [www.elko.com.pl](http://www.elko.com.pl); spółka zwróciła na rzecz Gordion połowę uiszczonych opłat sądowej w sprawie; inne koszty zniesiono wzajemnie. Konsekwencją realizacji ugody było rozwiązanie na dzień 30 czerwca 2012 r. utworzonej rezerwy w kwocie 5.304 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 1 102 spraw przeciwko Grupie na łączną kwotę 176 262 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2011 toczyło się 671 spraw o łącznej wartości 92 696 tys. zł). Rezerwy związane z tymi sprawami sądowymi prezentowane są w nocie 34.

### **52.3. Postępowania arbitrażowe**

Na dzień 31 grudnia 2012 r. nie toczyły się żadne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych.

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

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 30 maja 2012 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym uwzględnił apelację ENEA S.A. od wyroku Sądu Okręgowego – SOKiK z dnia 27 września 2011 r. uchylając zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania, pozostawiając sądowi pierwszej instancji rozstrzygnięcie o kosztach postępowania apelacyjnego. W dniu 10 grudnia 2012 r. Sąd Okręgowy w Warszawie – SOKiK wydał wyrok w sprawie, mocą którego oddalił odwołanie od decyzji Prezesa URE z 27 listopada 2008 r. i zarządził od ENEA na rzecz Prezesa URE kwotę 630 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego za obie instancje.

W dniu 4 stycznia 2013 r. ENEA S.A. złożyła apelację od wyroku z dnia 10 grudnia 2012 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie do chwili obecnej nie rozpoznał apelacji.

W dniu 28 grudnia 2009 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki orzekł w sprawie o niewykonanie przez ENEA S.A. 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. Wyrokiem z dnia 6 marca 2012 r. Sąd Okręgowy w Warszawie - SOKiK uchylił decyzję Prezesa URE z dnia 28 grudnia 2009 r., która nakładała na ENEA S.A. karę pieniężną za naruszenie obowiązku zakupu energii z kogeneracji w I połowie 2007 r. Wyrok nie jest prawomocny. Prezes URE wniósł od powyższego wyroku SOKiK apelację w dniu 16 kwietnia 2012 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie do chwili obecnej nie zakończył postępowania.

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

w dniu 24 listopada 2009 roku złożyła w Urzędzie Celnym w Radomiu wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym od energii elektrycznej za kolejne miesiące tj. styczeń 2009 roku i luty 2009 roku w kwocie 34,6 mln zł, z czego kwota akcyzy od energii wytworzonej ze źródeł odnawialnych 247 tys. zł. Korekty w podatku akcyzowym, z wyłączeniem akcyzy od energii wytworzonej ze źródeł odnawialnych wynikają z istniejącej od 1 stycznia 2006 roku do 28 lutego 2009 roku niezgodności polskich regulacji dotyczących opodatkowania energii elektrycznej z przepisami wspólnotowymi.

Postępowania dotyczące nadpłaty za 2006 rok - ENEA Wytwarzanie S.A. złożyła Skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące 2006 roku i określające zobowiązanie podatkowe za wskazany okres w kwotach wynikających z pierwotnych deklaracji ENEA Wytwarzanie S.A.

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

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

Postępowania dot. nadpłaty za styczeń 2009 roku i luty 2009 roku - Naczelnik Urzędu Celnego w Radomiu wydał decyzje określające nadpłatę w podatku akcyzowym od energii elektrycznej, ale tylko wytworzonej ze źródeł odnawialnych za miesiące styczeń 2009 roku i luty 2009 roku w łącznej kwocie 247 tys zł. Natomiast w zakresie wynikającym z niezgodności polskich przepisów podatkowych z przepisami wspólnotowymi wydał decyzje odmawiające zwrotu nadpłaty, określając na nowo zobowiązanie podatkowe w kwotach pomniejszych o akcyzę od energii ze źródeł odnawialnych za wskazany okres. ENEA Wytwarzanie S.A. wniosła od powyższych decyzji odwołania do Dyrektora Izby Celnej w Warszawie, który wydał decyzje

utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące 2009 roku i określające zobowiązanie podatkowe za wskazane miesiące w kwotach wynikających z pierwotnych deklaracji ENEA Wytwarzanie S.A., pomniejszonych o akcyzę od energii ze źródeł odnawialnych za wskazany okres. ENEA Wytwarzanie S.A. złożyła Skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za miesiące styczeń 2009 roku i luty 2009 roku i określające zobowiązanie podatkowe za wskazany okres. Sąd Administracyjny w Warszawie Wydział VIII Zamiejscowy w Radomiu wydał wyroki, na mocy których uwzględnił skargi ENEA Wytwarzanie S.A. i uchylił decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie oraz poprzedzające je decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu, w/s dotyczących określenia zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym za okres: styczeń 2006 r. – luty 2009 r. Od powyższych wyroków Dyrektor Izby Celnej w Warszawie wniósł skargi kasacyjne.

Sąd Administracyjny w Warszawie Wydział VIII Zamiejscowy w Radomiu wydał wyroki, na mocy których oddalił skargi ENEA Wytwarzanie S.A. na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie oraz poprzedzające je decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu, w/s dotyczących odmowy zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za okres: styczeń 2006 r. – luty 2009 r. Od powyższych wyroków zostały wniesione skargi kasacyjne.

W dniu 11 lipca 2012 roku Naczelny Sąd Administracyjny wydał wyroki oddalające skargi kasacyjne wniesione przez Dyrektora Izby Celnej w Warszawie w/s dotyczących określenia zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym za miesiące: sierpień 2006 r., kwiecień 2007 r., maj 2007 r., czerwiec 2007 r., październik 2007 r., czerwiec 2008 r., sierpień 2008 r., październik 2008 r. W dniach 12 lipca i 19 września 2012 roku Naczelny Sąd Administracyjny, na skutek cofnięcia skarg kasacyjnych przez Dyrektora Izby Celnej w Warszawie, wydał postanowienia o umorzeniu postępowań w/s dotyczących określenia zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym za miesiące: marzec 2008 r., maj 2008 r., lipiec 2008 r., wrzesień 2008 r., listopad 2008 r., grudzień 2008 r., styczeń 2009 r., luty 2009 r.

Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie wyznaczył w dniach 22, 23 i 24 stycznia 2013 roku rozprawy w/s dotyczących określenia zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym (19 spraw) oraz w/s dotyczących odmowy zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym (16 spraw). ENEA Wytwarzanie S.A. otrzymała decyzje od Marszałka Województwa Mazowieckiego dotyczące korzystania ze środowiska z tytułu wprowadzania gazów lub pyłów do powietrza za I i II półrocze 2008 r. W decyzji nr 132 wymierzono opłatę w kwocie 2.888.542 zł w decyzji nr 133 wymierzono opłatę w kwocie 2.177.780 zł. ENEA Wytwarzanie S.A. odwołała się od wyżej wymienionych decyzji do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie. Samorządowe Kolegium Odwoławcze orzekło o utrzymaniu w mocy zaskarżonych decyzji Marszałka Województwa Mazowieckiego. Od obu decyzji SKO (z dnia 23 grudnia 2010 r. sygnatura akt: KOA/2563/Oś/10 i KOA/2562/Oś/10) pełnomocnik Enea Wytwarzanie wniósł skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W dniu 1 kwietnia 2011 r. przed WSA w Warszawie odbyły się rozprawy w obu sprawach pod sygnaturami akt IV SA/Wa 296/11 oraz IV SA/Wa 297/11. Sąd wydał wyroki, w których oddalił obie skargi ENEA Wytwarzanie S.A. W dniu 16 czerwca 2011 r. pełnomocnik ENEA Wytwarzanie S.A. wniósł skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego, w których zostały

zaskarżone oba wyroki WSA wydane w sprawach o sygnaturach akt IV SA/Wa 296/11 oraz IV SA/Wa 297/11. Naczelny Sąd Administracyjny nie wyznaczył jeszcze terminów rozpraw kasacyjnych.

Ze względu na charakter działalności Grupy na dzień 31 grudnia 2012 r. toczyło się wiele innych postępowań przed organami administracji publicznej.

Zdecydowana większość spośród tych postępowań wszczynana jest na wniosek Grupy, która występuje do stosownych organów administracyjnych m.in. o:

- wszczęcie egzekucji administracyjnej w celu odzyskania należności za nielegalny pobór energii elektrycznej,
- uzyskanie pozwolenia na budowę zarówno nowych obiektów, jak i modernizację istniejących,
- uzyskanie zezwolenia na zajęcia pasa drogowego przez urządzenia elektroenergetyczne,
- ustalenie stawek opłat za użytkowanie wieczyste gruntów,
- wydzielenie gruntów pod urządzenia elektroenergetyczne.

Część postępowań ma również charakter postępowań skargowych wnoszonych do organów administracji rządowej i samorządowej czy sądów administracyjnych w związku z decyzjami wydanymi w wyżej wskazanych sprawach.

Wynik tych postępowań nie powinien mieć istotnego wpływu na zysk netto Grupy.

Charakter działalności ENEA Operator Sp. z o.o. (działanie na rynku regulowanym w warunkach monopolu) powoduje, iż w stosunku do spółki toczy się również szereg postępowań wszczynanych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki i Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek odbiorców energii elektrycznej, których Grupa obsługuje.

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki jako centralny organ administracji rządowej powołany do regulowania działalności przedsiębiorstw energetycznych rozstrzyga spory dotyczące odmowy zawarcia umowy o przyłączenie do sieci, umowy świadczenia usług przesyłowych oraz ustalenia treści w/w umów.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki prowadził przeciwko Grupie szereg postępowań wyjaśniających i administracyjnych.

Wynik tych postępowań nie powinien mieć istotnego wpływu na zysk netto Grupy.

#### **52.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę**

Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę wynika z faktu, że Grupa nie dla wszystkich obiektów posiada tytuł prawny do korzystania z gruntów, na których są usytuowane sieci przesyłowe oraz związane z nimi urządzenia. W przyszłości Grupa może być zobowiązana do ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości.

Brak uregulowanego stanu prawnego nieruchomości powoduje zagrożenie powstania dodatkowych kosztów związanych z żądaniami wypłaty odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu, czynszu dzierżawnego lub wyjątkowo, w pojedynczych przypadkach z żądaniami związanymi ze zmianą lokalizacji obiektu (przywrócenie gruntu do stanu pierwotnego).

Rozstrzygnięcia zapadające w tych sprawach są o tyle istotne, że w znaczący sposób wpływają zarówno na kształtowanie postępowania Grupy wobec osób zgłaszających roszczenia przedsądowe w związku

z urządzeniami zlokalizowanymi na ich nieruchomościach w przeszłości, jak i na sposób regulowania stanu prawnego tych urządzeń w przypadku nowych inwestycji.

Możliwość utraty majątku w tym przypadku jest znikoma. Brak uregulowanego stanu prawnego nieruchomości pod urządzeniami energetycznymi nie stanowi ryzyka utraty przez Grupę majątku, a jedynie powoduje zagrożenie powstania dodatkowych kosztów związanych z żądaniami wypłaty odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu, czynszu dzierżawnego kosztów ustanowienia służebności przesyłu lub wyjątkowo, w pojedynczych przypadkach z żądaniami związanymi ze zmianą lokalizacji obiektu (przywrócenie gruntu do stanu pierwotnego). Grupa tworzy adekwatne rezerwy.

W 2012 roku Grupa, m.in. w związku z projektem ustawy o korytarzach przesyłowych, oszacowała i uwzględniła w wysokości utworzonej rezerwy również odszkodowania z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości, na których posadowiony jest majątek sieciowy (linie elektroenergetyczne), co do których na dzień sprawozdawczy nie zostały przedstawione jeszcze żadne roszczenia. Ponadto w związku z powyższym projektem ustawy, Grupa będzie zmuszona również do istotnych płatności z tytułu ustanowienia służebności przesyłu regulujących korzystanie z tych nieruchomości w przyszłości. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa ujęła rezerwę na roszczenia z tytułu bezumownego korzystania z gruntów w wysokości 169 508 tys. zł.

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

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

Przygotowując się do realizacji zapisów ustawowych, Grupa dokonała inwentaryzacji powierzchni gruntów będących w zarządzie Lasów Państwowych, na których są posadowione elementy systemu dystrybucji energii, które są własnością Grupy, oraz zawiązała adekwatną rezerwę na potencjalne płatności wobec Lasów Państwowych. W dniu 16 sierpnia 2012 r. w Baranowie k. Poznania została podpisana „Ramowa Umowa o Współpracy” pomiędzy Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych a ENEA Operator Sp. z o.o. W umowie ustalono zasady i warunki współdziałania w zakresie prowadzenia przez ENEA Operator Sp. z o.o. eksploatacji, konserwacji, remontów i modernizacji linii oraz urządzeń elektroenergetycznych stanowiących własność ENEA Operator Sp. z o.o. Dotyczy to urządzeń posadowionych na gruntach Skarbu Państwa pozostających w zarządzie PGL LP. Umowa określa również zasady prowadzenia uzgodnień dotyczących budowy na tych gruntach nowych linii i urządzeń elektroenergetycznych. Umowa reguluje również roszczenia Nadleśnictw z tytułu bezumownego korzystania z gruntów. Na mocy podpisanego dokumentu ENEA Operator Sp. z o.o. zawarła Umowy wykonawcze ustalające i weryfikujące dalszą współpracę, a w ciągu kolejnych kilku lat zostaną podpisane umowy służebności przesyłu. W związku z uregulowaniem umowami kwestii bezumownego korzystania z gruntów pozostających w zarządzie PGL LP oraz uruchomieniem

adekwatnej opłaty, na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa rozwiązała rezerwę związaną z bezumownym korzystaniem z nieruchomości w zakresie Lasów Państwowych.

### **53. Zawarcie umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków**

W dniu 4 lipca 2012 roku Spółka zawarła ramową umowę w sprawie poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków („Umowa”). Stronami Umowy są ENEA S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. („PGNiG”), KGHM Polska Miedź S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A. (dalej łącznie jako „Strony”).

Przedmiotem współpracy Stron na podstawie Umowy będzie poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie węglowodorów w utworach geologicznych objętych koncesją na poszukiwanie i rozpoznawanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego dotyczącą obszaru Wejherowo.

Umowa przewiduje współpracę w oparciu o docelową strukturę spółki komandytowej, która po sukcesie poszukiwań będzie wydobywać węglowodory. Szacowane nakłady na poszukiwanie, rozpoznawanie i wydobywanie w ramach pierwszych trzech lokalizacji (padów Kochanowo, Częstkowo i Tępcz) w ramach Obszaru Współpracy są przewidziane na kwotę 1,72 mld zł.

Obecnie strony prowadzą prace w celu ustalenia szczegółowych warunków współpracy, w tym: szczegółowego budżetu i harmonogramu projektu, udziałów stron w finansowaniu wydatków wynikających z uzgodnionego budżetu, udziałów w zyskach z projektu oraz zasad odpowiedzialności, w tym kar umownych, na wypadek niewykonania, w szczególności przez PGNiG, niektórych zobowiązań wynikających z umowy. W wypadku braku takich szczegółowych uzgodnień Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze Stron. W dniu 12 listopada 2012 r. został podpisany aneks do Umowy, w którym strony postanowiły o przedłużeniu terminu na ustalenie szczegółowych warunków współpracy do dnia 4 lutego 2013 r.

W dniu 21 lutego 2013 r. podpisany został Aneks nr 2 do Umowy Ramowej z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków. Stronami Aneksu są wszystkie strony Umowy tj. ENEA S.A., Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A., KGHM Polska Miedź S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. oraz TAURON Polska Energia S.A. Strony postanowiły o przedłużeniu terminu na ustalenie szczegółowych warunków współpracy do dnia 4 maja 2013 r. W przypadku, gdy w terminie do dnia 4 maja 2013 roku strony Umowy nie uzgodnią szczegółowych warunków współpracy, Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze Stron. Ponadto, jeżeli w ciągu trzech miesięcy po dokonaniu tych uzgodnień Strony nie uzyskają wszystkich wymaganych zgód korporacyjnych lub jeżeli do dnia 31 grudnia 2013 r. nie zostaną uzyskane wymagane zgody na dokonanie koncentracji, Umowa wygaśnie. Zmiana terminów, o których mowa powyżej związana jest z trwającymi rokowaniami w zakresie szczegółowych warunków współpracy, w ramach których m.in. opracowywana jest dokumentacja projektu.

**54. Udział w programie budowy elektrowni atomowej**

W dniu 5 września 2012 r. PGE Polska Grupa Energetyczna, Tauron Polska Energia, KGHM Polska Miedź oraz ENEA S.A. podpisały list intencyjny dotyczący nabycia udziałów w spółce celowej, powołanej do budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej. Zgodnie z listem, spółki podejmą się wypracowania projektu umowy nabycia udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o., spółce celowej, która odpowiada za bezpośrednie przygotowanie procesu inwestycyjnego budowy i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej. Umowa ma regulować prawa i obowiązki każdej ze stron przy realizacji projektu, przy założeniu, że PGE Polska Grupa Energetyczna będzie pełnić, bezpośrednio lub poprzez podmiot zależny, rolę wiodącą w procesie przygotowania i realizacji projektu.

W dniu 28 grudnia 2012 r. strony listu intencyjnego przedłużyły termin jego obowiązywania do dnia 31 marca 2013 r.

**55. Zawarcie umowy kredytowej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym**

W dniu 18 października 2012 r. pomiędzy ENEA (Kredytobiorca), a Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (Bank), została zawarta Umowa Finansowa (Umowa) przewidująca udzielenie Kredytobiorcy kredytu w kwocie 950 000 000 zł (słownie: dziewięćset pięćdziesiąt milionów złotych) lub jej równowartości w walucie EUR. Umowa dopuszcza również wykorzystanie kredytu w innej walucie powszechnie stosowanej na głównych rynkach wymiany walut. Środki pozyskane z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie wieloletniego planu inwestycyjnego w celu modernizacji i rozbudowy sieci energetycznych ENEA Operator Sp. z o.o. (Program) znajdujących się w Polsce Północno – Zachodniej. Całkowity koszt Programu szacowany jest na kwotę ok. 3 244 mln zł. Okres spłaty kredytu wynosi do 15 lat od planowanej daty wypłaty środków. Okres dostępności kredytu wynosi 24 miesiące od daty zawarcia Umowy. Kredyt zostanie wykorzystany w maksymalnie 6 transzach. Wysokość każdej transzy stanowić będzie równowartość kwoty nie niższej niż 100 000 000 zł (słownie: sto milionów złotych) za wyjątkiem ostatniej transzy, której wysokość odpowiadać będzie niewykorzystanej kwocie kredytu. Oprocentowanie kredytu może być stałe lub zmienne. Kredytobiorca ma prawo wyboru oprocentowania stałego lub zmiennego dla danej transzy kredytu na warunkach określonych w Umowie. W przypadku wyboru oprocentowania zmiennego, ustalane jest ono przez Bank dla każdego okresu pomiędzy datami płatności (pierwszy okres rozpoczyna się w dniu wypłaty transzy ze zmiennym oprocentowaniem). Zmienna stopa procentowa jest równa odpowiedniej stawce WIBOR powiększonej o stały spread ustalony przez Bank, zawierający określoną w Umowie marżę. Umowa podlega prawu Anglii i Walii. Ewentualne spory związane z Umową Strony poddały jurysdykcji sądów angielskich. Środki pozyskane z Umowy, których wartość wynosi niemal 10% kapitałów własnych Emitenta, stanowić będą istotne źródło finansowania inwestycji planowanych w obrębie Grupy Kapitałowej ENEA. Jednocześnie Spółka informuje, iż w dniu 18 października 2012 roku w związku z podpisaniem ww. umowy kredytowej zawarta została dodatkowo umowa o realizację programu pomiędzy ENEA, Bankiem i ENEA Operator Sp. z o.o., która reguluje kwestie związane z zasadami realizacji Programu w części opartej o środki udostępnione przez Bank.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. ENEA S.A. nie wykorzystwała żadnych środków z wyżej wymienionej umowy kredytu i nie posiadała z tego tytułu zobowiązań.

## **56. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki ENTUR Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie podjęło uchwałę nr 3 z dnia 27 lutego 2013 r. o rozwiązaniu Spółki po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego. Podjęta uchwała zacznie obowiązywać z dniem 1 marca 2013 roku.

Likwidacja ENTUR Sp. z o.o. jest wynikiem realizowanej przez ENEA S.A. restrukturyzacji Grupy Kapitałowej ENEA ukierunkowanej m.in. na rozwój działalności podstawowej, w którą nie wpisuje się prowadzona przez spółkę ENTUR Sp. z o.o. działalność wypoczynkowa, turystyczna, rekreacyjna, szkoleniowa, gastronomiczna oraz świadczenie usług w zakresie ochrony zdrowia.