

**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej ENEA
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.**

Poznań, 30 sierpnia 2012 r.

Indeks do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitego dochodu	6
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
1. Informacje ogólne ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA	9
2. Oświadczenie zgodności	10
3. Stosowane zasady rachunkowości	10
4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje	10
5. Ważne oszacowania i założenia	11
6. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	11
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	14
8. Rzeczowe aktywa trwałe	18
9. Wartości niematerialne	19
10. Nabycie jednostki zależnej	19
11. Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności	20
12. Zapasy	20
13. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	20
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21
15. Kredyty i pożyczki	21
16. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	22
17. Odroczony podatek dochodowy	22
18. Świadczenia pochodzenia energii	23
19. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	23
20. Dywidenda	25
21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	25
22. Kontrakty długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej (KDT)	26
23. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień sprawozdawczy	27
24. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej	28
25. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	28
25.1. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi	28
25.2. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej	29
26. Program emisji obligacji	30
27. Zdarzenia po dacie bilansu	31
27.1. Zawarcie umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków	31

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A.

Członkowie Zarządu

Prezes Zarządu **Maciej Owczarek**

Członek Zarządu **Janusz Bil**

Członek Zarządu **Hubert Rozpędek**

Członek Zarządu **Krzysztof Zborowski**

Poznań, 30 sierpnia 2012 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień	
		30.06.2012	31.12.2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	9 492 585	9 076 871
Użytkowanie wieczyste gruntów		70 546	69 496
Wartości niematerialne	9	325 303	267 176
Nieruchomości inwestycyjne		29 897	32 219
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	10	5 384	278 854
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		79 297	70 490
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 620	1 557
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		4 137	237
		10 008 769	9 796 900
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	350 522	340 685
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		1 169 378	1 052 119
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 668	15 004
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		414 258	531 883
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	14	481 341	723 439
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	1 404 973	1 218 361
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		21 102	21 503
		3 843 242	3 902 994
Aktywa razem		13 852 011	13 699 894

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

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

	Nota	Na dzień	
		30.06.2012	31.12.2011
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej			
Kapitał zakładowy		588 018	588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną		3 632 464	3 632 464
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji		1 144 336	1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych		56 023	49 565
Pozostałe kapitały		(21 710)	(21 710)
Zyski zatrzymane	20	5 303 726	5 058 001
		10 702 857	10 450 674
Udziały niekontrolujące		27 514	29 088
Razem kapitał własny		10 730 371	10 479 762
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	15	64 436	73 379
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		2 338	2 274
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	16	671 372	671 814
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	104 428	105 266
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		472 913	454 363
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		863	1 451
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	19	164 006	139 236
		1 480 356	1 447 783
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	15	44 289	45 516
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 158 467	1 199 077
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		2 324	2 424
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	16	99 910	113 207
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		36 672	52 301
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		194 768	182 246
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		320	508
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		854	1 723
Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	18	42 373	104 810
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	19	55 459	69 742
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		5 848	795
		1 641 284	1 772 349
Razem zobowiązania		3 121 640	3 220 132
Razem kapitał własny i zobowiązania		13 852 011	13 699 894

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitego dochodu

	Nota	6 miesięcy	6 miesięcy
		zakończonych	zakończonych
		30.06.2012	30.06.2011
Przychody ze sprzedaży		5 127 830	4 861 665
Podatek akcyzowy		(106 032)	(115 989)
Przychody ze sprzedaży netto		5 021 798	4 745 676
Pozostałe przychody operacyjne		56 306	56 358
Amortyzacja		(400 594)	(326 866)
Koszty świadczeń pracowniczych		(505 937)	(463 892)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów		(814 384)	(748 500)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży		(2 098 430)	(2 124 106)
Usługi przesyłowe		(356 685)	(355 351)
Inne usługi obce		(195 071)	(181 588)
Podatki i opłaty	10	(113 598)	(105 228)
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		622	3 045
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		(106)	-
Pozostałe koszty operacyjne		(63 720)	(61 319)
Zysk operacyjny		530 201	438 229
Koszty finansowe		(38 122)	(8 037)
Przychody finansowe		72 933	82 942
Przychody z tytułu dywidend		2 724	741
Udział w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(261)	8 459
Zysk przed opodatkowaniem		567 475	522 334
Podatek dochodowy	17	(111 107)	(108 221)
Zysk netto okresu sprawozdawczego		456 368	414 113
Inne całkowite dochody			
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowanych do wyniku finansowego		(838)	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		8 811	2 385
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	17	(1 515)	(453)
Inne całkowite dochody netto		6 458	1 932
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		462 826	416 045
Z tego zysk netto:			
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		457 190	413 949
przypadający na udziały niekontrolujące		(822)	164
Z tego całkowity dochód:			
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		463 648	415 881
przypadający na udziały niekontrolujące		(822)	164
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy Jednostki Dominującej		457 190	413 949
Średnioważona liczba akcji zwykłych		441 442 578	441 442 578
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)		1,03	0,94
Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)		1,03	0,94

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

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

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

		Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowanie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Akcje własne	Kapitał związany płatnościami w formie akcji	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Nota											
Stan na 01.01.2012		441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	49 565	(21 710)	5 058 001	29 088	10 479 762
Zysk netto										457 190	(822)	456 368
Inne całkowite dochody								6 458				6 458
Dywidendy	20									(211 892)		(211 892)
Opcja put dotycząca udziałów niekontrolujących w spółkach zależnych										427	(752)	(325)
Stan na 30.06.2012		441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	56 023	(21 710)	5 303 726	27 514	10 730 371
	Nota											
Stan na 01.01.2011		441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	50 922	(22 110)	4 458 944	23 897	9 876 471
Zysk netto										413 949	164	414 113
Inne całkowite dochody								1 932				1 932
Dywidendy	20									(194 235)		(194 235)
Opcja put dotycząca udziałów niekontrolujących w spółkach zależnych									388			388
Rozliczenie nabycia udziałów w spółkach zależnych											(29)	(29)
Stan na 30.06.2011		441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	52 854	(21 722)	4 678 658	24 032	10 098 640

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30.06.2012	6 miesięcy zakończonych 30.06.2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto okresu sprawozdawczego		456 368	414 113
Korekty:			
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat		111 107	108 221
Amortyzacja		400 594	326 866
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych		(622)	(4 517)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		106	1 273
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych		(4 878)	(712)
Przychody z tytułu odsetek		(73 012)	(79 076)
Przychody z tytułu dywidend		(2 724)	(741)
Koszty z tytułu odsetek		9 081	4 245
Udział w (zyskach)/stratach jednostek stowarzyszonych		261	(8 459)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych na kredytach i pożyczkach		3 654	(166)
Straty z tytułu wyceny instrumentów finansowych		5 756	-
Inne koszty finansowe		6 720	-
Inne korekty		20 990	41 016
		<u>477 033</u>	<u>387 950</u>
Podatek dochodowy zapłacony		(111 610)	(143 885)
Odsetki otrzymane		52 558	33 490
Odsetki zapłacone		(7 072)	(4 014)
Zmiany stanu kapitału obrotowego			
Zapasy		(4 336)	(32 206)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		(94 402)	(3 678)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		(89 052)	(3 796)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		31 434	16 011
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych		(22 418)	(35 984)
Rezerwy na świadczenia pochodzenia		(62 437)	7 300
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji		(188)	(25)
Pozostałe rezerwy		11 230	(13 331)
		<u>(230 169)</u>	<u>(65 709)</u>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>637 108</u>	<u>621 945</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych		(634 417)	(500 714)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		6 378	5 613
Nabycie aktywów finansowych		(775 368)	(670 582)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych		1 013 967	910 202
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych, skorygowane o nabyte środki pieniężne jednostek zależnych	10	(52 559)	(301 047)
Inne wydatki		-	746
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		<u>(441 999)</u>	<u>(555 782)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		14 277	3 312
Spłata kredytów i pożyczek		(21 751)	(19 541)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego		(2 307)	(2 330)
Inne korekty		1 284	(3 030)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		<u>(8 497)</u>	<u>(21 589)</u>
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		<u>186 612</u>	<u>44 574</u>
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego		1 218 361	899 627
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego		<u>1 404 973</u>	<u>944 201</u>

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA

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

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

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

- produkcja energii elektrycznej (ENEA Wytwarzanie S.A., Elektrownie Wodne Sp. z o.o., Elektrociepłownia Białystok S.A.),
- obrót energią elektryczną (ENEA S.A.),
- dystrybucja energii elektrycznej (ENEA Operator Sp. z o.o.).

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2012 r. 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 30 czerwca 2012 r. Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej ENEA S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”), 21 spółek zależnych, 2 spółek pośrednio zależnych oraz 1 spółki stowarzyszonej.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ENEA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

Skrócone śródroczne 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.

2. Oświadczenie zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonego przez Unię Europejską (MSSF UE) MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* i zostało zatwierdzone 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA zgodnie z MSSF UE na dzień 30 czerwca 2012 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

3. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości spójnych z zasadami zastosowanymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem zmian w standardach i interpretacjach zatwierdzonych przez UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 r.

Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ENEA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

Walutą sprawozdawczą prezentowanego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. zł), o ile nie jest to wskazane inaczej.

4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

Dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 r. nastąpiły zmiany w obowiązujących standardach zatwierdzonych przez UE, jednak zmiany te nie miały istotnego wpływu na sporządzenie niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego 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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. 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. Szacunki przyjęte do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z szacunkami przyjętymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy. Wartości szacunkowe podawane w poprzednich latach obrotowych nie wywierają istotnego wpływu na bieżący okres śródroczny.

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

Lp	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 30.06.2012	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2011
1.	ENERGOMIAR Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
2.	BHU S.A. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	92,62	92,62
3.	ENEA Centrum S.A. <i>Poznań, ul. Górecka 1</i>	100	100
4.	Hotel „EDISON” Sp. z o.o. <i>Baranowo k/Poznania</i>	100	100
5.	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
6.	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. <i>Lipno, Gronówko 30</i>	100	100
7.	ENERGO-TOUR Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Marcinkowskiego 27</i>	99,92	99,92
8.	ENEOS Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
9.	ENTUR Sp. z o.o. <i>Szczecin, ul. Malczewskiego 5/7</i>	100	100
10.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrawiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. <i>Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2</i>	99,94	99,94
11.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. <i>Samociążek, 86-010 Koronowo</i>	100	100
12.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Oborniki, ul. Wybudowanie 56	93,99	91,02
13.	„ITSERWIS” Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 28</i>	100	100
14.	„Auto – Styl” Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 15</i>	100	100
15.	ENEA Operator Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
16.	ENEA Wytwarzanie S.A. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	100	100
17.	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. <i>64-920 Piła, ul. Kaczorska 20</i>	65,03	65,03
18.	Elektrociepłownia Białystok S.A. <i>Białystok, ul. Gen. Andersa 3</i>	99,996	99,94

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

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

19.	DOBITT Energia Sp. z o.o. <i>Gorzewo 8, 56-420 Bierutów</i>	100	100
20.	Annacond Enterprises Sp. z o.o. <i>Warszawa, ul. Jana III Sobieskiego 1/4</i>	61	61
21.	Windfarm Polska Sp z o.o. <i>Koszalin, ul. Wojska Polskiego 24-26</i>	100	-
22.	Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. <i>Ostrów Wlkp., ul. Chłapowskiego 51</i>	-	49
23.	ELKO Trading Sp. z o.o. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	100*	100*
24.	„Ecebe” Sp. z o.o. <i>Augustów, ul. Wojciech 8</i>	99,996**	99,94**
25.	Energo-Invest-Broker S.A. <i>Toruń, ul. Jęczmienna 21</i>	***	***
26.	Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Sp.k. <i>Samociążek 92, 86-010 Koronowo</i>	*****	100%****

*- 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 skróconym śródrocznym 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 05 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 (0,05% kapitału zakładowego oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy) 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.

Noty przedstawione na stronach 9 – 31 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

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

W dniu 16 kwietnia 2012 r. ENEA S.A. nabyła 50 udziałów (100%) w spółce Windfarm Polska Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy.

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

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.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***7. Informacje dotyczące segmentów działalności**

Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	2 081 593	1 407 172	1 425 460	107 573	-	5 021 798
Sprzedaż między segmentami	153 462	-	154 971	236 755	(545 188)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	2 235 055	1 407 172	1 580 431	344 328	(545 188)	5 021 798
Koszty ogółem	(2 120 568)	(1 152 956)	(1 364 403)	(321 670)	533 821	(4 425 776)
Wynik segmentu	114 487	254 216	216 028	22 658	(11 367)	596 022
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(65 821)
Zysk operacyjny						530 201
Koszty finansowe						(38 122)
Przychody finansowe						72 933
Przychody z tytułu dywidend						2 724
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						(261)
Podatek dochodowy						(111 107)
Zysk netto						456 368
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące						(822)

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

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

Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	1 964 021	1 305 288	1 376 643	99 724	-	4 745 676
Sprzedaż między segmentami	2 354	-	77 699	219 169	(299 222)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	1 966 375	1 305 288	1 454 342	318 893	(299 222)	4 745 676
Koszty ogółem	(1 863 516)	(1 115 803)	(1 243 141)	(312 274)	280 491	(4 254 243)
Wynik segmentu	102 859	189 485	211 201	6 619	(18 731)	491 433
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(53 204)
Zysk operacyjny						438 229
Koszty finansowe						(8 037)
Przychody finansowe						82 942
Przychody z tytułu dywidend						741
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						8 459
Podatek dochodowy						(108 221)
Zysk netto						414 113
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące						164

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)**

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 30 czerwca 2012 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	6 328	5 314 880	3 575 493	308 699	(158 530)	9 046 870
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	657 876	392 965	103 687	145 307	(218 163)	1 081 672
Razem	664 204	5 707 845	3 679 180	454 006	(376 693)	10 128 542
AKTYWA wyłączone z segmentacji						3 723 469
- w tym rzeczowe aktywa trwałe						445 715
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe						91 843
RAZEM: AKTYWA						13 852 011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	274 861	313 865	444 858	96 571	(211 306)	918 849
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji						12 933 162
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania						239 618
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						13 852 011
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	305 528	156 644	13 199	(25 878)	449 493
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji						12 271
Amortyzacja	268	179 623	194 046	14 262	(4 816)	383 383
Amortyzacja wyłączona z segmentacji						17 211
Odpisy aktualizujące należności na dzień 30.06.2012	76 380	7 447	71 806	9 111	-	164 744

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)**

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiają się następująco:

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

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.

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

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

8. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. Grupa dokonała nabycia rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 444 781 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpowiednio: 1 078 067 tys. zł).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. Grupa dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości netto 4 015 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpowiednio: 31 194 tys. zł).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyły się netto o kwotę 243 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych wzrosły netto o kwotę 5 654 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2012 r. łączny odpis aktualizujący wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych wyniósł 12 184 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. było to odpowiednio: 12 427 tys. zł).

Na dzień 30 czerwca 2012 Grupa dokonała przeniesienia aktywów spółki zależnej Auto-Styl Sp. z o.o. w kwocie 7 442 tys. zł do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz zobowiązań tej spółki w kwocie 5 244 tys. zł do zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży.

9. Wartości niematerialne

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych na łączną kwotę 16 983 tys. zł z czego 10 017 tys. zł dotyczyło praw do emisji CO₂ (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych na łączną kwotę 217 504 tys. zł, 198 094 tys. zł dotyczyło praw do emisji CO₂.)

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. Grupa nie dokonała istotnych sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych poza umorzeniem praw do emisji CO₂ w kwocie 23 389 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 r. Grupa nie dokonała istotnych sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych poza umorzeniem praw do emisji CO₂ w kwocie 182 608 tys. zł).

10. 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 30 czerwca 2012 r. Windfarm uzyskał przychody w wysokości 10 314 tys. zł i poniósł stratę netto w wysokości 2 920 tys. zł. Jeżeli połączenie miałoby miejsce 1 stycznia 2012 r., to według szacunków Zarządu skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. wyniosłyby 5 021 798 tys. zł, a skonsolidowany zysk netto wyniosłyby 457 422 tys. zł.

Poniższe zestawienie przedstawia ustalone prowizorycznie wartości godziwe głównych pozycji możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań na dzień przejęcia:

	16.04.2012
Cena nabycia - środki pieniężne	101 257
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	(404 076)
Wartość godziwa aktywa netto na dzień przejęcia	(1 178)
Wartość firmy	102 435

Rozliczenie nabycia nie zostało zakończone, ponieważ wartość przejętych rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązań podlega jeszcze weryfikacji. Spółka przewiduje, że ostateczne rozliczenie nabycia zostanie dokonane do końca bieżącego roku obrotowego.

W ramach transakcji Spółka 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 skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszty te zostały ujęte w kosztach operacyjnych bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitego dochodu.

11. Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności

	30.06.2012	31.12.2011
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	168 231	155 597
Nabycie spółek zależnych	-	4 664
Utworzony	9 961	34 876
Rozwiązany	(12 785)	(18 679)
Wykorzystany	(663)	(8 227)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	164 744	168 231

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności spadł o 3 487 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpis aktualizujący wzrósł o 12 634 tys. zł).

12. Zapasy

Na dzień 30 czerwca 2012 r. łączny odpis aktualizujący wartość bilansową zapasów wyniósł 9 427 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 r. było to odpowiednio: 9 879 tys. zł).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. odpis aktualizujący wartość bilansową spadł o 452 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpis aktualizujący wzrósł o 3 131 tys. zł).

13. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Na dzień 30 czerwca 2012 r. ENEA S.A. posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 5 144 tys. zł., są to środki pieniężne na rachunku bankowym (środki zablokowane w związku z depozytem zabezpieczającym, depozytem na należności 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.

14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Grupa 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 30 czerwca 2012 r. wartość ich wynosi 730 836 tys. zł (bony i obligacje Skarbu Państwa o wartości 443 074 tys. zł i depozyty lokowane w określonych przez Spółkę bankach o wartości 287 762 tys. zł).

Portfel inwestycyjny jest traktowany jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wybrana strategia ma na celu maksymalizować zysk przy minimalnym ryzyku.

15. Kredyty i pożyczki

	30.06.2012	31.12.2011
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	50 739	59 402
Pożyczki	13 697	13 977
	64 436	73 379
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	43 530	43 859
Pożyczki	759	1 657
	44 289	45 516
Razem	108 725	118 895

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. wartość bilansowa kredytów i pożyczek spadła netto o kwotę 10 170 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa kredytów i pożyczek wzrosła o 4 135 tys. zł).

16. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych

	30.06.2012	31.12.2011
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	170 443	159 020
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	500 929	512 794
	671 372	671 814
Krótkoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	21 885	15 139
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	78 025	98 068
	99 910	113 207
Harmonogram rozliczenia międzyokresowego przychodów		
	30.06.2012	31.12.2011
Do jednego roku	99 910	113 207
Od jednego roku do pięciu lat	135 642	125 380
Powyżej pięciu lat	535 730	546 434
	771 282	785 021

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. wartość bilansowa rozliczenia dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych spadła o kwotę netto 13 739 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa rozliczenia dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych spadła o 50 564 tys. zł).

17. Odroczonego podatek dochodowy

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

	30.06.2012	31.12.2011
Stan na początek roku	105 266	80 453
Nabycie spółek zależnych	(23)	16 056
Obciążenie/(Uznanie) zysku	(2 331)	9 075
Obciążenie/(Uznanie) innych całkowitych dochodów	1 516	(318)
Stan na koniec roku	104 428	105 266

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 2 331 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zwiększenia rezerwy wyniosło 9 075 tys. zł).

18. Świadczenia pochodzenia energii**Zmiana stanu rezerwy na świadczenia pochodzenia energii**

	30.06.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	104 810	92 646
Nabycie spółek zależnych	-	57
Zwiększenie rezerwy	279	12 779
Wykorzystanie rezerwy	(62 716)	(329)
Zmniejszenie rezerwy	-	(343)
Stan na dzień bilansowy	42 373	104 810

19. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia**Rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia razem w podziale na część długo- i krótkoterminową**

	30.06.2012	31.12.2011
Długoterminowe	164 006	139 236
Krótkoterminowe	55 459	69 742
Stan na dzień bilansowy	219 465	208 978

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

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

Zmiana stanu rezerw na zobowiązania i inne obciążenia

za okres kończący się dnia 30.06.2012

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów	Rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania	Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszkanki popiołowo - żuźlowej	Rezerwa na rekultywację składowiska	Rezerwa na opłatę za korzystanie ze środowiska	Rezerwa na zakup praw do emisji CO ₂	Pozostałe	RAZEM
Stan na początek okresu	58 548	67 222	1 376	9 856	2 094	2 836	67 046	208 978
Odwrócenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie istniejących rezerw	15 830	38 080	6	1 435	1 250	-	282	56 883
Wykorzystanie rezerw	-	(1 025)	(302)	-	(2 094)	-	(16 461)	(19 882)
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(12 083)	(14 248)	(111)	-	-	-	(72)	(26 514)
Stan na dzień bilansowy	62 295	90 029	969	11 291	1 250	2 836	50 795	219 465

za okres kończący się dnia 31.12.2011

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów	Rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania	Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszkanki popiołowo - żuźlowej	Rezerwa na rekultywację składowiska	Rezerwa na opłatę za korzystanie ze środowiska	Rezerwa na zakup praw do emisji CO ₂	Pozostałe	RAZEM
Stan na początek okresu	53 324	74 631	2 334	9 890	17 663	907	8 644	167 393
Odwrócenie dyskonta i zmiana stopy dyskontowej	-	-	-	(429)	-	-	-	(429)
Zwiększenie istniejących rezerw	23 180	14 789	324	395	5 332	2 836	75 683	122 539
Wykorzystanie rezerw	-	(1 678)	-	-	(20 887)	(907)	(984)	(24 456)
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(17 956)	(20 520)	(1 282)	-	(14)	-	(16 297)	(56 069)
Stan na dzień bilansowy	58 548	67 222	1 376	9 856	2 094	2 836	67 046	208 978

Noty przedstawione na stronach 9 – 31 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W powyższej tabeli zmieniono dane porównawcze. Rezerwy na kwotę 13 698 tys. zł, zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 jako pozostałe, dotyczą rezerw na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania.

Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały przedstawione w nocie 25.

20. Dywidenda

W dniu 29 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2011 r. 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 30 czerwca 2012 r. dywidenda nie została wypłacona akcjonariuszom.

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółki Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją zawierają transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

- Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, objęte konsolidacją – transakcje te są eliminowane na etapie konsolidacji;
- Transakcje zawarte pomiędzy Grupą a Członkami Władz Grupy, które podzielić należy na trzy kategorie:
 - wynikające z zawartych umów o świadczenie usług z zakresu zarządzania z Członkami Zarządu Jednostki Dominującej oraz dotyczące powołania na Członków Rad Nadzorczych,
 - dotyczące udzielonych pożyczek z ZFŚS dla Członków Zarządu Jednostki Dominującej oraz Członków Rady Nadzorczej, będących pracownikami ENEA S.A.,
 - wynikające z innych umów o charakterze cywilno – prawnym;
- Transakcje z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej

Transakcje z członkami Władz Spółki

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	-	446	-	-
Wynagrodzenia z tytułu kontraktów menedżerskich i umów konsultingowych	1 679	-	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących	-	-	184	216
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w zarządach i/lub radach nadzorczych jednostek zależnych	511	99	-	-
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych (w szczególności ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	-	113	-	-
RAZEM	2 190	658	184	216

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r. z ZFŚS udzielono członkom Rady Nadzorczej pożyczek na łączną kwotę 24 tys. zł (5 tys. zł za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 r.). W tym okresie dokonano spłaty pożyczek na łączną kwotę 4 tys. zł (13 tys. zł za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 r.). Saldo należności z tytułu pożyczek z ZFŚS na dzień 30 czerwca 2012 r. wynosi 41 tys. zł (21 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r.). Członkowie Zarządu nie posiadają pożyczek zaciągniętych z ZFŚS.

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

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.

22. Kontrakty długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej (KDT)

Dnia 20 kwietnia 2012 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów ogłosił wyrok w sprawie korekty rocznej 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 minus 4 192 tys. zł w miejsce pierwotnych minus 89 537 tys. zł. Całością kosztów postępowania został obciążony Prezes URE. Dnia 2 lipca 2012 r. Prezes URE złożył apelację do Sądu Okręgowego w Warszawie od wyroku Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Dnia 27 czerwca 2012 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów ogłosił wyrok w sprawie korekty rocznej kosztów osieroconych za 2009 r. (sprawa odbyła się 13 czerwca 2012 r.). Wyrokiem tym Decyzja Prezesa URE z dnia 29 lipca 2010 r. została zmieniona w ten sposób, że kwotę korekty rocznej kosztów osieroconych dla ENEA Wytwarzanie S.A. za 2009 r. ustalono w wysokości 111 084 tys. zł, w miejsce pierwotnych 15 580 tys. zł. Wyrok jest nieprawomocny i przysługuje od niego apelacja.

Dnia 31 lipca 2012 r. Prezes URE wydał decyzję ustalającą wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za 2011 r. w wysokości minus 37 397 tys. zł. W świetle opisanych powyżej wyroków sądu pierwszej instancji, Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, dotyczących korekt rocznych rekompensat kosztów osieroconych za lata 2008 i 2009 r., Grupa nie utworzyła na dzień 30 czerwca 2012 r. rezerwy na ewentualne zobowiązanie wynikające z decyzji Prezesa URE z dnia 31 lipca 2012 r. i złożyła w dniu 20 sierpnia 2012 r. odwołanie od tej decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Sądu Okręgowego w Warszawie.

Na rok 2012 ENEA Wytwarzanie S.A. nie wniosowała o wypłatę zaliczki na poczet rekompensaty kosztów osieroconych i do 30 czerwca 2012 r., w związku z brakiem ostatecznych rozstrzygnięć sądowych złożonych odwołań i wynikającą z tego ograniczoną możliwością określenia prawdopodobieństwa ich uzyskania nie rozpoznała żadnych przychodów z tytułu rekompensat.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego 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.

23. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień sprawozdawczy

Umowne zobowiązania zaciągnięte na dzień sprawozdawczy, lecz jeszcze nie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynoszą:

	30.06.2012	31.12.2011
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	670 584	739 408
Nabycie wartości niematerialnych	11 210	10 522
	681 794	749 930

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 ma zostać podpisana wynosi ok. 6,28 mld zł brutto.

24. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

Sprzedaż energii elektrycznej i usług dystrybucji 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 44,73 % wartości sprzedaży), aniżeli odbiorców z sektora przemysłowego.

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

25.1. 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, przyłączy 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 30 czerwca 2012 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 10 478 spraw z powództwa Grupy na łączną kwotę 61 349 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.

Postępowania sądowe prowadzone przeciwko ENEA Wytwarzanie S.A. dotyczą m.in. roszczeń byłych współpracowników z tyt. wynagrodzeń i odszkodowań na kwotę 485 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 wniosku firmy Centrum Konsultingu Menadżerskiego Gordion Sp. z o.o. („Gordion”) na kwotę 5 018 tys. zł złożonego po zawezwaniu do próby ugodowej - na posiedzeniu pojednawczym w dniu 17 czerwca 2010 r. do zawarcia ugody nie doszło, a spółka Gordion złożyła pozew do

Sądu Okręgowego w Lublinie. W dniu 30 marca 2012 r. została zawarta ugoda sądowa przed Sądem Okręgowym w Lublinie między ENEA Wytwarzanie S.A. a Gordion. ENEA Wytwarzanie S.A. zobowiązała się do zapłaty 200.000,00 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. ENEA Wytwarzanie S.A. zobowiązała się opublikować na własny koszt, na warunkach szczegółowo opisanych w porozumieniu oświadczenie publiczne w Pulsie Biznesu, na portalu www.pb.pl, www.wnp.pl, www.cire.pl, www.gazetaprawna.pl oraz www.elko.com.pl. ENEA Wytwarzanie S.A. zobowiązała się zwrócić na rzecz Gordion połowę uiszczonej opłaty sądowej w sprawie. Inne koszty zostały zniesione wzajemnie. Konsekwencją zawartej przed Sądem Okręgowym ugody było rozwiązanie rezerwy na kwotę 5 304 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 894 spraw przeciwko Grupie na łączną kwotę 90 806 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2011 r. toczyło się 671 spraw o łącznej wartości 92 696 tys. zł). Rezerwy związane z tymi sprawami sądowymi prezentowane są w nocie 19.

25.2. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej

Jak opisano szerzej w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. Prezes URE w 2008 r. orzekł o niewykonaniu 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 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 11 lutego 2009 r. ENEA Wytwarzanie S.A. złożyła w Urzędzie Celnym w Radomiu wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym za miesiące od stycznia 2006 r. do grudnia 2008 r. w kwocie 694,6 mln zł. Ponadto spółka w dniu 24 listopada 2009 r. złożyła w Urzędzie Celnym w Radomiu wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym od energii elektrycznej za styczeń 2009 r. i luty 2009 r. w kwocie 34,6 mln zł.

W dniu 11 lipca 2012 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił 8 skarg Dyrektora Izby Celnej w Warszawie w sprawie określenia wymiaru zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące rozliczeniowe: sierpień 2006 r., kwiecień 2007 r., maj 2007 r., czerwiec 2007 r., październik 2007 r., czerwiec 2008 r., sierpień 2008 r., październik 2008 r. Wyroki Naczelnego Sądu Administracyjnego kończą postępowania sądowno-administracyjne w tych sprawach.

W dniu 12 lipca 2012 r. Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie umorzył - na skutek cofnięcia skarg - 7 postępowań w sprawach ze skarg Dyrektora Izby Celnej w Warszawie w sprawie określenia wymiaru zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące rozliczeniowe: maj 2008 r., lipiec 2008 r., wrzesień 2008 r., listopad 2008 r., grudzień 2008 r., styczeń 2009 r., luty 2009 r.

Zakończenie wyżej wymienionych spraw nie oznacza, że ENEA Wytwarzanie S.A. otrzyma zwrot nadpłaconego w wyżej wymienionych okresach podatku akcyzowego. W sprawach dotyczących nadpłaty podatku akcyzowego toczą się odrębne postępowania sądowe.

Naczelny Sąd Administracyjny odroczył termin rozprawy w sprawie określenia wymiaru zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za miesiąc marzec 2008 r., z uwagi na nieprawidłowe powiadomienie przez Sąd o terminie rozprawy pełnomocnika (radcy prawnego) Dyrektora Izby Celnej. Nowy termin zostanie wyznaczony przez Sąd z urzędu.

26. Program emisji obligacji

W dniu 21 czerwca 2012 r. pomiędzy ENEA S.A. (Emitentem) a pięcioma bankami pełniącymi funkcję Gwarantów Emisji, tj.: Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. i Nordea Bank Polska S.A., 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., natomiast okres dostępności Programu, w ramach którego przeprowadzane będą emisje obligacji upływa 31 grudnia 2017 r. Obligacje emitowane w ramach Programu są niezabezpieczone.

Celem emisji obligacji jest finansowanie bieżącej działalności oraz potrzeb inwestycyjnych Emitenta oraz jego istotnych podmiotów zależnych, w tym w szczególności finansowanie budowy bloku energetycznego opalanego węglem kamiennym o mocy elektrycznej netto od minimum 900 MWe do maksimum 1000 MWe, który ma zostać wybudowany w ramach działalności ENEA Wytwarzanie S.A. – spółki zależnej ENEA S.A. (działającej poprzednio pod firmą Elektrownia „Kozienice” S.A.).

Umowa Programowa przewiduje możliwość przeprowadzenia emisji obligacji w wielu seriach, przy czym wartość nominalna każdej serii będzie nie mniejsza niż 100 mln zł, a wartość nominalna jednej obligacji wyniesie 1 mln zł. Obligacje będą obligacjami na okaziciela i nie będą miały formy dokumentu. W ramach Programu Emitent uprawniony będzie do emisji obligacji o łącznej wartości nie przekraczającej wartości Programu tj. kwoty 4 mld zł. W poszczególnych latach dostępności Programu obowiązywały będą limity emisji, które dostosowane zostały do potrzeb inwestycyjnych Grupy ENEA.

Oprocentowanie obligacji jest zmienne i ustalane w skali roku w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o stałą marżę. Obligacje oprocentowane są od dnia emisji (włącznie) do dnia wykupu (z wyłączeniem tego dnia). 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 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego powyższy warunek jest spełniony.

27. Zdarzenia po dacie bilansu

27.1. Zawarcie umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków

W dniu 4 lipca 2012 r. ENEA S.A. 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, którą posiada PGNiG („Koncesja Wejherowo”). W ramach Koncesji Wejherowo ścisła współpraca dotyczyć będzie powierzchni około 160 km² („Obszar Współpracy”). Umowa przewiduje ponadto preferencje dla Stron w możliwości współpracy na pozostałym obszarze Koncesji Wejherowo (z wyjątkiem sytuacji, gdy PGNiG dokonuje samodzielnego poszukiwania, rozpoznawania lub wydobywania węglowodorów oraz z wyjątkiem obszaru, na którym PGNiG już prowadzi prace poszukiwawcze w rejonie miejscowości Opalino i Lubocino).

Umowa przewiduje współpracę w oparciu o docelową strukturę spółki komandytowej, która po sukcesie poszukiwań będzie wydobywać węglowodory. Strony przewidują przeniesienie na tę spółkę koncesji na wydobycie węglowodorów po jej uzyskaniu przez PGNiG. Każda ze Stron będzie miała zapewniony udział w kontroli realizacji projektu w szczególności poprzez udział w powołanym w tym celu Komitecie Operacyjnym. 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. Szczegółowe warunki współpracy, w tym: szczegółowy budżet i harmonogram projektu, udziały Stron w finansowaniu wydatków wynikających z uzgodnionego budżetu, udziały w zyskach z projektu oraz zasady odpowiedzialności, w tym kary umowne, na wypadek niewykonania, w szczególności przez PGNiG, niektórych zobowiązań wynikających z Umowy, zostaną ustalone przez Strony w ciągu czterech miesięcy od dnia zawarcia Umowy. W wypadku braku takich szczegółowych uzgodnień Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze Stron. Jeżeli w ciągu trzech miesięcy po dokonaniu tych uzgodnień, Strony nie uzyskają wszystkich wymaganych zgód korporacyjnych lub jeżeli do 30 grudnia 2012 r. nie zostaną uzyskane wymagane zgody na dokonanie koncentracji, Umowa wygaśnie.