

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
ENE A S.A.  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.**

**Poznań, 11 marca 2013 r.**

### **Indeks do jednostkowego sprawozdania finansowego**

|  |    |
|--|----|
| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej   | 5  |
| Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody  | 6  |
| Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym   | 7  |
| Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych  | 8  |
| Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego   | 9  |
| 1. Informacje ogólne   | 9  |
| 1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A.   | 9  |
| 1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej   | 10 |
| 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości   | 11 |
| 2.1. Podstawa sporządzenia   | 11 |
| 2.2. Połączenia/nabycia jednostek gospodarczych  | 11 |
| 2.3. Metody wyceny inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych                           | 12 |
| 2.4. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych  | 12 |
| 2.5. Rzeczowe aktywa trwałe  | 13 |
| 2.6. Prawo wieczystego użytkowania gruntów   | 14 |
| 2.7. Wartości niematerialne  | 14 |
| 2.8. Koszty prac badawczych i rozwojowych  | 15 |
| 2.9. Nieruchomości inwestycyjne  | 16 |
| 2.10. Leasing  | 16 |
| 2.11. Utrata wartości aktywów  | 16 |
| 2.12. Aktywa finansowe   | 17 |
| 2.13. Zapasy   | 22 |
| 2.14. Świadczenia pochodzenia energii  | 22 |
| 2.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 23 |
| 2.16. Kapitał zakładowy  | 23 |
| 2.17. Kredyty i pożyczki   | 23 |
| 2.18. Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)  | 24 |
| 2.19. Świadczenia pracownicze  | 26 |
| 2.20. Rezerwy  | 28 |
| 2.21. Ujmowanie przychodów   | 28 |
| 2.22. Dotacje  | 29 |
| 2.23. Wypłata dywidend   | 29 |
| 2.24. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży  | 29 |
| 2.25. Stanowisko odnośnie nowych standardów i interpretacji Międzynarodowych Standardów<br>Sprawozdawczości Finansowej | 30 |
| 3. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacja danych finansowych   | 40 |
| 4. Ważne oszacowania i założenia   | 44 |
| 5. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych                          | 44 |
| 6. Informacje dotyczące segmentów działalności   | 47 |
| 7. Rzeczowe aktywa trwałe  | 50 |
| 8. Użytkowanie wieczyste gruntów   | 52 |
| 9. Wartości niematerialne  | 52 |
| 10. Nieruchomości inwestycyjne   | 53 |
| 11. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych  | 53 |
| 12. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży  | 56 |
| 13. Aktywa finansowe   | 57 |
| a. Program emisji obligacji Elektrociepłowni Białystok S.A.  | 57 |
| b. Program emisji obligacji ENEA Operator Sp. z o.o.   | 57 |
| c. Program emisji obligacji Elektrownie Wodne Sp. z o.o.   | 57 |
| d. Program emisji obligacji Dobitt Energia Sp. z o.o.  | 58 |
| 14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności   | 58 |
| 15. Zapasy   | 59 |
| 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 59 |
| 17. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy   | 59 |
| 18. Kapitał własny   | 60 |
| 19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania   | 61 |
| 20. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji   | 61 |

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

|  |    |
|--|----|
| 21. Instrumenty finansowe  | 61 |
| 21.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym   | 61 |
| 21.2. Ryzyko kredytowe   | 62 |
| 21.3. Ryzyko utraty płynności finansowej   | 63 |
| 21.4. Ryzyko towarowe  | 65 |
| 21.5. Ryzyko walutowe  | 65 |
| 21.6. Ryzyko stóp procentowych   | 65 |
| 21.7. Zarządzanie kapitałami   | 67 |
| 21.8. Wartość godziwa  | 68 |
| 22. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego   | 69 |
| 23. Odroczony podatek dochodowy  | 69 |
| 24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych  | 71 |
| 25. Rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia  | 75 |
| 26. Przychody ze sprzedaży netto   | 76 |
| 27. Koszty według rodzaju  | 76 |
| 28. Koszty świadczeń pracowniczych   | 77 |
| 29. Pozostałe przychody i koszty operacyjne  | 77 |
| 30. Przychody finansowe  | 78 |
| 31. Koszty finansowe   | 78 |
| 32. Podatek dochodowy  | 78 |
| 33. Dywidenda  | 78 |
| 34. Zysk na akcję  | 79 |
| 35. Transakcje z podmiotami powiązаныmi  | 79 |
| 36. Umowy koncesyjne na świadczenie usług publicznych  | 81 |
| 37. Przyszłe zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz umów najmu, dzierżawy i leasingu operacyjnego                                   | 82 |
| 38. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na koniec okresu sprawozdawczego   | 82 |
| 39. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. | 82 |
| 39.1. Poręczenia i gwarancje   | 82 |
| 39.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi   | 85 |
| 39.3. Postępowania arbitrażowe   | 85 |
| 39.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej   | 85 |
| 39.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez ENEA S.A.   | 86 |
| 40. Zatrudnienie w ENEA S.A.   | 87 |
| 41. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ENEA S.A.  | 87 |
| 42. Programy emisji obligacji  | 87 |
| 42.1. Program emisji obligacji ENEA S.A.   | 87 |
| 42.2. Program emisji obligacji ENEA Wytwarzanie S.A.   | 88 |
| 43. Zawarcie umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobycia węglowodorów z łupków  | 89 |
| 44. Udział w programie budowy elektrowni atomowej  | 89 |
| 45. Zawarcie umowy kredytowej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym  | 90 |
| 46. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego  | 90 |

**ENE A S.A.**

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

#### **Członkowie Zarządu**

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

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

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

**Poznań, 11 marca 2013 r.**

Sporządziła: Wiesława Bazaniak                      .....

Kierownik Biura Księgowości

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

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| Nota  | Stan na dzień |   |                   |
|---|---------------|---|-------------------|
|   | 31.12.2012    | 31.12.2011<br>(dane<br>przekształcone)* |                   |
| <b>AKTYWA</b>   |               |   |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>  |               |   |                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 7             | 182 708                                 | 178 785           |
| Użytkowanie wieczyste gruntów   | 8             | 1 437                                   | 1 471             |
| Wartości niematerialne  | 9             | 3 572                                   | 3 114             |
| Nieruchomości inwestycyjne  | 10            | 17 455                                  | 17 512            |
| Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych | 11            | 8 820 100                               | 8 522 698         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 23            | 42 109                                  | 56 833            |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                    | 13            | 5                                       | 19 365            |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności                      | 13            | 596 450                                 | 142 193           |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy      | 13            | 1 504                                   | 1 557             |
|   |               | <b>9 665 340</b>                        | <b>8 943 528</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  |               |   |                   |
| Zapasy  | 15            | 120 160                                 | 56 764            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                         | 14            | 981 525                                 | 804 832           |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                         |               | 4 750                                   | 14 065            |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności                      | 13            | 79 475                                  | -                 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy      | 13            | 422 173                                 | 712 670           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 16            | 361 401                                 | 707 610           |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                                   | 12            | 12 876                                  | 17 818            |
|   |               | <b>1 982 360</b>                        | <b>2 313 759</b>  |
| <b>Razem aktywa</b>   |               | <b>11 647 700</b>                       | <b>11 257 287</b> |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>   |               |   |                   |
| Kapitał zakładowy   |               | 588 018                                 | 588 018           |
| Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną                 |               | 4 627 673                               | 4 627 673         |
| Kapitał związany z płatnościami w formie akcji                            |               | 1 144 336                               | 1 144 336         |
| Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych                    |               | -                                       | 11 989            |
| Kapitał rezerwowy   |               | 1 205 625                               | 1 062 349         |
| Zyski zatrzymane  |               | 2 932 240                               | 2 771 491         |
| <b>Razem kapitał własny</b>   | 18            | <b>10 497 892</b>                       | <b>10 205 856</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>   |               |   |                   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  |               |   |                   |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                | 22            | 7 289                                   | 5 548             |
| Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych             | 20            | 29 909                                  | 30 853            |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                             | 24            | 87 810                                  | 79 384            |
| Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia                                 | 25            | 17 084                                  | 12 810            |
|   |               | <b>142 092</b>                          | <b>128 595</b>    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                       |               |   |                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania          | 19            | 712 626                                 | 611 504           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                | 22            | 3 405                                   | 3 136             |
| Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych             | 20            | 2 344                                   | 2 343             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                             | 24            | 16 776                                  | 14 567            |
| Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji    |               | 306                                     | 508               |
| Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia                                 | 25            | 272 259                                 | 290 778           |
|   |               | <b>1 007 716</b>                        | <b>922 836</b>    |
| <b>Razem zobowiązania</b>   |               | <b>1 149 808</b>                        | <b>1 051 431</b>  |
| <b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>                                |               | <b>11 647 700</b>                       | <b>11 257 287</b> |

\* Przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 3 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

### Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

|  | Nota | Za okres                               |  |
|--|------|--|--|
|  |      | 12 miesięcy zakończonych<br>31.12.2012 | 12 miesięcy zakończonych<br>31.12.2011<br>(dane przekształcone)* |
| Przychody ze sprzedaży   |      | 5 953 337                              | 5 805 632  |
| Podatek akcyzowy   |      | (193 998)                              | (227 999)  |
| <b>Przychody ze sprzedaży netto</b>  | 26   | <b>5 759 339</b>                       | <b>5 577 633</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 29   | 11 344                                 | 25 945   |
| Amortyzacja  | 27   | (16 878)                               | (16 645)   |
| Koszty świadczeń pracowniczych   | 27   | (64 324)                               | (63 266)   |
| Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów   | 27   | (4 199)                                | (5 493)  |
| Zakup energii na potrzeby sprzedaży  | 27   | (3 705 516)                            | (3 575 667)  |
| Usługi przesyłowe  | 27   | (1 595 649)                            | (1 665 980)  |
| Inne usługi obce   | 27   | (197 601)                              | (179 530)  |
| Podatki i opłaty   | 27   | (8 486)                                | (9 450)  |
| Zysk /(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych                                       |      | 1 786                                  | (2 408)  |
| Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych   | 7    | -                                      | (5 634)  |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 29   | (42 838)                               | (43 314)   |
| <b>Zysk operacyjny</b>   |      | <b>136 978</b>                         | <b>36 191</b>  |
| Koszty finansowe   | 31   | (37 719)                               | (6 436)  |
| Przychody finansowe  | 30   | 99 583                                 | 122 110  |
| Przychody z tytułu dywidend  |      | 362 091                                | 236 339  |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>   |      | <b>560 933</b>                         | <b>388 204</b>   |
| Podatek dochodowy  | 32   | (38 253)                               | (35 370)   |
| <b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>   |      | <b>522 680</b>                         | <b>352 834</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 |      | (12 245)                               | -  |
| - zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                     |      | -                                      | 1 294  |
| - podatek dochodowy  |      | 256                                    | (246)  |
| Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat  |      |  |  |
| - zyski/(straty) aktuarialne netto z tytułu programu określonych świadczeń                                 |      | (8 349)                                | 2 883  |
| - podatek dochodowy  |      | 1 586                                  | (548)  |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>  |      | <b>(18 752)</b>                        | <b>3 383</b>   |
| <b>Całkowity dochód ogółem</b>   |      | <b>503 928</b>                         | <b>356 217</b>   |
| Zysk przypadający na akcjonariuszy spółki  |      | 522 680                                | 352 834  |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych  |      | 441 442 578                            | 441 442 578  |
| <b>Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)</b>   |      | <b>1,18</b>                            | <b>0,80</b>  |
| <b>Zysk rozwodniony na akcję ( w zł na jedną akcję)</b>  |      | <b>1,18</b>                            | <b>0,80</b>  |

\* Przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 3 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

|   | Nota | Kapitał<br>zakładowy<br>(wartość<br>nominalna) | Przeszacowa-<br>nie kapitału<br>zakładowego | <b>Kapitał<br/>zakładowy<br/>razem</b> | <b>Kapitał z<br/>nadwyżki ceny<br/>emisyjnej nad<br/>wartością<br/>nominalną akcji</b> | <b>Kapitał<br/>związany z<br/>płatnościami<br/>w formie<br/>akcji</b> | <b>Kapitał z<br/>aktualizacji<br/>wyceny<br/>instrumentów<br/>finansowych</b> | <b>Kapitał<br/>rezerwowy</b> | <b>Zyski<br/>zatrzymane</b> | <b>Razem kapitał<br/>własny</b> |
|---|------|--|---|--|--|---|---|------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| <b>Stan na 01.01.2012</b>                               |      | 441 443  | 146 575                                     | <b>588 018</b>                         | <b>4 627 673</b>   | <b>1 144 336</b>  | <b>11 989</b>   | <b>1 062 349</b>             | <b>2 771 491</b>            | <b>10 205 856</b>               |
| Zysk netto  |      |  |   |  |  |   |   |                              | 522 680                     | 522 680                         |
| Inne całkowite dochody                                  |      |  |   |  |  |   | (11 989)  |                              | ( 6 763)                    | (18 752)                        |
| <b>Całkowite dochody netto<br/>rozpoznane w okresie</b> |      |  |   |  |  |   | <b>(11 989)</b>   |                              | <b>515 917</b>              | <b>503 928</b>                  |
| Podział zysku netto                                     |      |  |   |  |  |   | 143 276   |                              | (143 276)                   | -                               |
| Dywidendy   | 33   |  |   |  |  |   |   |                              | (211 892)                   | (211 892)                       |
| <b>Stan na 31.12.2012</b>                               |      | 441 443  | 146 575                                     | <b>588 018</b>                         | <b>4 627 673</b>   | <b>1 144 336</b>  | -   | <b>1 205 625</b>             | <b>2 932 240</b>            | <b>10 497 892</b>               |

|   | Nota | Kapitał<br>zakładowy<br>(wartość<br>nominalna) | Przeszacowa-<br>nie kapitału<br>zakładowego | <b>Kapitał<br/>zakładowy<br/>razem</b> | <b>Kapitał z<br/>nadwyżki ceny<br/>emisyjnej nad<br/>wartością<br/>nominalną akcji</b> | <b>Kapitał<br/>związany z<br/>płatnościami<br/>w formie<br/>akcji</b> | <b>Kapitał z<br/>aktualizacji<br/>wyceny<br/>instrumentów<br/>finansowych</b> | <b>Kapitał<br/>rezerwowy</b> | <b>Zyski<br/>zatrzymane</b> | <b>Razem kapitał<br/>własny</b> |
|---|------|--|---|--|--|---|---|------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| <b>Stan na 01.01.2011</b>                               |      | 441 443  | 146 575                                     | <b>588 018</b>                         | <b>4 627 673</b>   | <b>1 144 336</b>  | <b>10 941</b>   | <b>892 198</b>               | <b>2 780 708</b>            | <b>10 043 874</b>               |
| Zysk netto *  |      |  |   |  |  |   |   |                              | 352 834                     | 352 834                         |
| Inne całkowite dochody *                                |      |  |   |  |  |   | 1 048   |                              | 2 335                       | 3 383                           |
| <b>Całkowite dochody netto<br/>rozpoznane w okresie</b> |      |  |   |  |  |   | <b>1 048</b>  |                              | <b>355 169</b>              | <b>356 217</b>                  |
| Podział zysku netto                                     |      |  |   |  |  |   | 170 151   |                              | (170 151)                   | -                               |
| Dywidendy   | 33   |  |   |  |  |   |   |                              | (194 235)                   | (194 235)                       |
| <b>Stan na 31.12.2011</b>                               |      | 441 443  | 146 575                                     | <b>588 018</b>                         | <b>4 627 673</b>   | <b>1 144 336</b>  | <b>11 989</b>   | <b>1 062 349</b>             | <b>2 771 491</b>            | <b>10 205 856</b>               |

\* Przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 3 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

| Nota   | Za okres                 |                                      |
|--|--------------------------|--------------------------------------|
|  | 12 miesięcy zakończonych | 12 miesięcy zakończonych             |
|  | 31.12.2012               | 31.12.2011<br>(dane przekształcone)* |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                  |                          |                                      |
| Zysk netto okresu sprawozdawczego                                      | 522 680                  | 352 834                              |
| Korekty:   |                          |                                      |
| Podatek dochodowy w zyskach i stratach                                 | 32 38 253                | 35 370                               |
| Amortyzacja  | 27 16 878                | 16 645                               |
| (Zysk) / strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych  | (1 786)                  | (6 676)                              |
| Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych             | 7 -                      | 6 631                                |
| (Zysk) / strata na sprzedaży aktywów finansowych                       | (10 758)                 | (9 098)                              |
| Przychody z tytułu odsetek   | (93 767)                 | (116 813)                            |
| Przychody z tytułu dywidend  | (362 091)                | (236 339)                            |
| Koszty z tytułu odsetek  | 7 814                    | 2 489                                |
| (Zysk) / strata z wyceny instrumentów finansowych                      | 24 149                   | -                                    |
| Inne koszty finansowe  | 5 756                    | -                                    |
|  | (375 552)                | (307 791)                            |
| Podatek dochodowy zapłacony  | (12 374)                 | (66 045)                             |
| Odsetki otrzymane  | 62 382                   | 33 591                               |
| Odsetki zapłacone  | (3 629)                  | (2 140)                              |
| Zmiany stanu kapitału obrotowego                                       |                          |                                      |
| Zapasy   | (63 396)                 | 31 796                               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                      | (175 266)                | 12 890                               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania       | 95 921                   | (137 549)                            |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                          | 2 286                    | (3 444)                              |
| Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych          | (2 207)                  | (2 258)                              |
| Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji | (202)                    | (49)                                 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania | 4 942                    | -                                    |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia                    | (14 245)                 | 40 720                               |
|  | (152 167)                | (57 894)                             |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>            | <b>41 340</b>            | <b>(47 445)</b>                      |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                |                          |                                      |
| Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych                  | (18 820)                 | (15 790)                             |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych      | 2 401                    | 363                                  |
| Nabycie aktywów finansowych  | (678 483)                | (140 511)                            |
| Wpływ ze zbycia aktywów finansowych                                    | 344 288                  | 1 159 052                            |
| Nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych                          | (55 925)                 | (652 770)                            |
| Zbycie jednostki zależnej  | 1 752                    | -                                    |
| Dywidendy otrzymane  | 232 468                  | 236 339                              |
| Inne wpływy z działalności inwestycyjnej                               | 42                       | 329                                  |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>          | <b>(172 277)</b>         | <b>587 012</b>                       |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                   |                          |                                      |
| Dywidendy wypłacone  | (211 892)                | (194 206)                            |
| Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego          | (3 380)                  | (3 870)                              |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>             | <b>(215 272)</b>         | <b>(198 076)</b>                     |
| <b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>    | <b>(346 209)</b>         | <b>341 491</b>                       |
| Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego            | 16 707 610               | 366 119                              |
| <b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>       | <b>16 361 401</b>        | <b>707 610</b>                       |

\* Przekształcenie danych za okres porównawczy zostało przedstawione w nocie 3 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego



*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego****1. Informacje ogólne****1.1. Informacje ogólne dotyczące ENEA S.A.**

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. struktura akcjonariuszy ENE A S.A. 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 ENE A S.A. zarejestrowany w KRS był równy 441 443 tys. zł (588 018 tys. zł po przekształceniu na MSSF UE z uwzględnieniem hiperinflacji i innych korekt) i dzielił się na 441 442 578 akcji.

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

ENE A S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENE A, w skład której na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodzi 15 spółek zależnych, 7 spółek pośrednio zależnych i 1 spółka stowarzyszona.

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

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

## **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 Zgromadzenie 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.

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

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

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

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

Spółka zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie zmian do MSR 19. Wpływ dokonanych korekt na sytuację finansową i wynik finansowy Spółki został przedstawiony w nocie 3.

### **2.1. Podstawa sporządzenia**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez 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.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA zgodnie z MSSF UE. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podmioty, w których Spółka posiada pośrednio lub bezpośrednio udziały, w co najmniej połowie praw głosu lub w inny sposób sprawuje kontrolę, zostały objęte konsolidacją pełną. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A. w tym samym dniu, co jednostkowe sprawozdanie finansowe. Czytelnicy jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. powinni czytać je łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ENEA za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. w celu uzyskania pełnej informacji na temat sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, jako całości.

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

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

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

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

Przyjęte zasady rachunkowości są następujące:

Jednostka przejmująca rozpoznaje aktywa, kapitały i zobowiązania jednostki przejmowanej według ich bieżącej wartości księgowej, skorygowanej jedynie w celu ujednoczenia zasad rachunkowości łączonych jednostek. Wartość firmy oraz zysk na okazjnym 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 połączonych jednostek.

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

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

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których ENEA S.A. ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy ENEA S.A. kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez ENEA S.A. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które ENEA S.A. wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

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

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

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

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

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

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

### *(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 bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

## **2.5. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

ENEA S.A. wybrała fakultatywne wyłączenie MSSF 1 i przyjęła, na dzień 1 stycznia 2004 roku, to jest na dzień przejścia na MSSF UE, wartość godziwą wybranych pozycji rzeczowych aktywów trwałych za zakładany koszt.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego rzeczowego aktywa trwałego lub ujmują jako odrębne rzeczowe aktywo trwałe środek trwały (tam gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do ENEA S.A., zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do zysków lub strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

W przypadku wymiany części środka trwałego w jego wartości bilansowej ujmują 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                | 25 – 80 lat |
| - urządzenia techniczne i maszyny  | 4 – 50 lat  |
| - środki transportu                | 5 – 20 lat  |
| - pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | 5 – 15 lat  |

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

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

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

Spółka otrzymuje nieodpłatnie od gmin urządzenia oświetlenia ulicznego i rozpoznaje te rzeczowe aktywa trwałe według wartości godziwej, a także ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych, rozliczane w czasie w ciężar przychodów, proporcjonalnie do naliczanych kosztów amortyzacji z tego tytułu. Okres rozliczania przychodów wynosi odpowiednio 30 lat – linie oświetleniowe (napowietrzne i kablowe) i 20 lat – instalacje oświetleniowe dróg i ulic (oprawy).

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 zysku lub stracie bieżącego okresu.

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

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

W zależności od sposobu nabycia praw Spółka dokonuje następującej klasyfikacji:

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

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

## **2.7. Wartości niematerialne**

### *(a) Wartość firmy*

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niekontrolujących i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów

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

w jednostce nabywanej nad udziałem Spółki w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Spółki dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu wartość jest nadal ujemna, ujmuje się ją niezwłocznie w 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 generujące przepływy pieniężne, które powinny czerpać korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że wystąpiła utrata wartości. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

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

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

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

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

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

Koszty prac rozwojowych spełniające kryteria ich kapitalizacji, opisane poniżej, podobnie jak inne wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi 2-7 lat.

Kryteria kapitalizacji:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka gospodarcza powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być

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

- użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

## **2.9. Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Do wyceny po początkowym ujęciu ENEA S.A. wybrała model ceny nabycia. Inwestycje w nieruchomości amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu inwestycji w nieruchomości do używania. Szacunkowy okres użytkowania jest następujący:

|         |             |
|---------|-------------|
| Budynki | 25 – 33 lat |
|---------|-------------|

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

## **2.10. Leasing**

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

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

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

## **2.11. Utrata wartości aktywów**

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



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

### **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, 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 trwałej utraty wartości. Pozostałe aktywa finansowe są w celu oceny trwałej utraty wartości dzielone na grupy o podobnym poziomie ryzyka kredytowego.

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

## **2.12. Aktywa finansowe**

ENEA S.A. klasyfikuje 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.

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

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

*(b) Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności to aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku.

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od 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”. Należności i pożyczki oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

*(c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności*

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które ENEA S.A. zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności.

*(d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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

Transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym ENEA S.A. zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, natomiast inwestycje wyceniane są w wartości godziwej przez 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 ENEA S.A. dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez 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.

Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmuje się

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

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. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do „dostępnych do sprzedaży”, łączne 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), ENEA S.A. ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny, które obejmują wykorzystanie niedawno przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modele wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej sytuacji wystawcy.

*(e) Rachunkowość zabezpieczeń*

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

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

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

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

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej, Spółka:

- ujmuje zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej pochodnego instrumentu zabezpieczającego w 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

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

do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki wyceny odnoszone są w kapitał z aktualizacji wyceny).

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej jeśli:

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

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

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych Spółka:

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

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 Spółka 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, Spółka wyłącza związane z tym zyski lub straty, które były ujęte w kapitale z aktualizacji z wyceny i włącza je do początkowego kosztu nabycia lub do innej wartości księgowej składnika aktywów lub zobowiązania.

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

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

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

(f) *Utrata wartości*

ENEA S.A. 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 przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w 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 nie notowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych. Odpisu takiego nie odwraca się.

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

### **2.13. Zapasy**

W ramach zapasów Spółka wykazuje świadectwa pochodzenia energii nabyte w celu umorzenia, jak i dalszej odsprzedaży.

W momencie początkowego ujęcia zapasy ujmowane są według ceny nabycia.

Na dzień bilansowy świadectwa pochodzenia nabyte w celu umorzenia wycenia się według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Świadectwa pochodzenia nabyte w celu późniejszej odsprzedaży wycenia się według wartości godziwej, a skutki ich wyceny ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### **2.14. 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 S.A.).

Prawa majątkowe od świadectw pochodzenia są zbywalne i stanowią towar giełdowy.

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

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

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 końcowych. 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.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka 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 nie umorzonych 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 okresu sprawozdawczego.

#### **2.15. 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.

#### **2.16. Kapitał zakładowy**

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

#### **2.17. Kredyty i pożyczki**

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

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

**2.18. 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.



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

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

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

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

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

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

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

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

Dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należy wysaldować kwotę aktywa na odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatku dochodowego wynikające z ksiąg oraz wykazać w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nadwyżkę aktywa nad rezerwą (względnie nadwyżkę rezerwy nad aktywem).

## **2.19. Świadczenia pracownicze**

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

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

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

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

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

Do programów określonych świadczeń ENEA S.A. zalicza:

#### *1) Odprawy emerytalne*

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

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

Pracownikom, którzy przepracowali w ENEA S.A. co najmniej rok, przechodzącym na emeryturę, przysługuje prawo do ulgowej odpłatności za wykorzystanie energii w ilości 3000 kWh rocznie. Prawo to, w przypadku zgonu pracownika przechodzi na małżonka w przypadku pobierania przez małżonka renty rodzinnej.

Emeryci i renciści mają prawo do ekwiwalentu pieniężnego w wysokości 3000 kWh x 80% ceny energii elektrycznej i składnika zmiennego opłaty przesyłowej oraz 100% wartości opłaty stałej sieciowej i opłaty abonamentowej według taryfy jednostrefowej ogólnie obowiązującej dla gospodarstw domowych. Ekwiwalent

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

pieniężny wypłacany jest dwa razy w roku: do 15 maja i do 15 września w wysokości stanowiącej każdorazowo połowę rocznego ekwiwalentu. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne.

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

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

Szacowanie zobowiązań z tytułu tych świadczeń o których mowa w punktach 1-3 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**

### *Nagrody jubileuszowe*

Do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych ENEA S.A. zalicza nagrody jubileuszowe. Wysokość tych nagród zależy od stażu pracy oraz wysokości otrzymywanego przez pracownika wynagrodzenia. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne. 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 ENEA S.A. ciąży obowiązek zapłaty składek na ubezpieczenia społeczne dla pracowników w momencie, gdy stają się one należne. ENEA S.A. nie jest zobowiązana ani prawnie ani zwyczajowo do wypłaty przyszłych świadczeń z tytułu ubezpieczeń społecznych. ENEA S.A. ujmuje koszt składek dotyczących bieżącego okresu w 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.

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

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

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

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

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

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

#### **2.20. Rezerwy**

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

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

#### **2.21. Ujmowanie przychodów**

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

Przychody ze sprzedaży energii ujmuje się w momencie dostawy energii. Dla celów ustalenia wielkości przychodów za okres pomiędzy datą ostatniego fakturowania, a 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 odsetek ujmowane są memoriałowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich uzyskanie nie jest wątpliwe.

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

## **2.22. Dotacje**

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

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

## **2.23. Wypłata dywidend**

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

## **2.24. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

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

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

W przypadku spełnienia kryteriów po 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.

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

## 2.25. Stanowisko odnośnie nowych standardów i interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 2.25.1. 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 Spółka 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. Spółka zdecydowała się jednak na wcześniejsze zastosowanie w niniejszym 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 |
|--|--|---|
| <b>Zmiany do MSR 1</b><br><i>Prezentacja sprawozdań finansowych:</i><br><i>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.   |
| <b>MSR 19 (2011)</b><br><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 ujmowania 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.  |

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

**2.25.2. 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 sprawozdaniu finansowym. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy.

| <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> |
|--|---|--|
| <p><b>Zmiany do MSSF 7</b><br/><i>Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji– Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych</i></p> | <p>Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawniania informacji dla aktywów i zobowiązań finansowych, które:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub</li> <li>• podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.</li> </ul>  | <p>1 styczeń 2013 r.</p>   |
| <p><b>MSSF 10</b><br/><i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i></p>   | <p>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.</p> <p>Nowy standard zawiera również wymogi, co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).</p> | <p>1 stycznia 2014 r.</p>  |
| <p><b>MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne</b></p>   | <p>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.</p>   | <p>1 stycznia 2014 r.</p>  |

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

|   |  |                           |
|---|--|---------------------------|
|   | <p>Zgodnie z nowym standardem wspólne ustalenia umowne są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania:</p> <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 wspólnym działaniem.</li> <li>• wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia, mają prawo do aktywów netto porozumienia.</li> </ul> <p>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.</p> |                           |
| <p><b>MSSF 12</b><br/><i>Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach</i></p>                 | <p>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.</p>  | <p>1 stycznia 2014 r.</p> |
| <p><b>MSR 27 (2011)</b><br/><i>Jednostkowe sprawozdania finansowe</i></p>                                     | <p>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>.</p>   | <p>1 stycznia 2014 r.</p> |
| <p><b>MSR 28 (2011)</b><br/><i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i></p> | <p>W MSR 28 (2011) dokonano ograniczonych zmian:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży.</i> MSSF 5 <i>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana</i> jest stosowany do inwestycji, lub jej części, w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do</li> </ul>   | <p>1 stycznia 2014 r.</p> |



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

|  |  |  |
|--|--|--|
|  | <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Zmiany w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.</i> Uprzednio 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> |  |
|--|--|--|

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

| <p><b>Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE</b></p>  | <p><b>Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości</b></p>  | <p><b>Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz później</b></p> |
|--|---|---|
| <p><b>KIMSF 20: Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych („stripping costs”)</b></p> | <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 <i>Zapasy</i>.</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> </ul> | <p>1 stycznia 2013 r.</p>   |

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

|  |  |                           |
|--|--|---------------------------|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <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> <p>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.</p> |                           |
| <p><b>Zmiany do MSSF 1</b><br/><b>Ciężka hiperinflacja</b><br/><b>oraz usunięcie</b><br/><b>stałych dat dla</b><br/><b>stosujących MSSF po</b><br/><b>raz pierwszy</b></p> | <p>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.</p>   | <p>1 stycznia 2013 r.</p> |
| <p><b>MSSF 13 Ustalanie</b><br/><b>wartości godziwej</b></p>   | <p>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.</p> <p>Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod</p>   | <p>1 stycznia 2013 r.</p> |

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

|  |   |                           |
|--|---|---------------------------|
|  | <p>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.</p>  |                           |
| <p><b>Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów</b></p>                          | <p>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 nieruchomość 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.</p>  | <p>1 stycznia 2013 r.</p> |
| <p><b>Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych</b></p>       | <p>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.</p> <p>Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli tytuł ten:</p> <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>  | <p>1 stycznia 2014 r.</p> |
| <p><b>Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy Pożyczki rządowe</b></p> | <p>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.</p> <p>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.</p> | <p>1 stycznia 2013 r.</p> |

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

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

### 2.25.3. 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 sprawozdaniu finansowym. Spółka 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  |
|---|---|
| <p><b>Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011</b></p> | <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>• powtórne 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</li> </ul> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>podatku dochodowego związanego z tymi transakcjami zastosowanie ma MSR 12;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• dodanie wymogu ujawnienia wartości całkowitych aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych w śródrocznej informacji finansowej.</li> </ul>  |
| <p><b>Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12:</b><br/><i>Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach</i></p> | <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 przedstawienia 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> |
| <p><b>Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)</b></p>   | <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 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> </ol>   |

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

|   |  |
|---|--|
|   | <p>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</p> <p>3. dokonuje pomiaru i oceny wyników zasadniczo wszystkich swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.</p> <p>Zmiany określają również wymagania wobec jednostek inwestycyjnych w zakresie ujawnień.</p>   |
| <p><b>MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2009)</b></p> | <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> |

|   |  |
|---|--|
| <p><b>Zmiany do MSSF 9<br/>Instrumenty Finansowe<br/>(2010)</b></p>   | <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> |
| <p><b>Zmiany do MSSF 9<br/>Instrumenty finansowe<br/>i MSSF 7 Instrumenty<br/>finansowe: ujawnienia</b></p> | <p>Zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> (2009) oraz MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> (2010).</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.</p> <p>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> |
|--|--|

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

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

W związku z zastosowanymi przez Spółkę 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) Zastosowanie zmian do MSR 19 Świadczenia pracownicze**

Spółka 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.

#### **b) Zmiana prezentacji świadectw pochodzenia energii**

Począwszy od 2012 r. świadectwa pochodzenia energii 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 Spółkę na dany dzień sprawozdawczy świadectwami pochodzenia energii.

#### **c) Inne korekty prezentacyjne**

Spółka 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.



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

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| <u>AKTYWA</u>  | Dane<br>zatwierdzone<br>31.12.2011 | (b)           | (c)           | Korekty<br>razem | Dane<br>przekształcone<br>31.12.2011 |
|--|------------------------------------|---------------|---------------|------------------|--------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>   |                                    |               |               |                  |                                      |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 178 785                            |               |               | -                | 178 785                              |
| Użytkowanie wieczyste gruntów  | 1 471                              |               |               | -                | 1 471                                |
| Wartości niematerialne   | 3 114                              |               |               | -                | 3 114                                |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 17 512                             |               |               | -                | 17 512                               |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych                   | 8 522 698                          |               |               | -                | 8 522 698                            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        | 56 833                             |               |               | -                | 56 833                               |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                 | 19 365                             |               |               | -                | 19 365                               |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności                   | 142 193                            |               |               | -                | 142 193                              |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy   | 1 557                              |               |               | -                | 1 557                                |
|  | <b>8 943 528</b>                   | -             | -             | -                | <b>8 943 528</b>                     |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |                                    |               |               |                  |                                      |
| Zapasy   | -                                  | 56 764        |               | 56 764           | 56 764                               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                      | 765 420                            |               | 39 412        | 39 412           | 804 832                              |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego                      | 14 065                             |               |               | -                | 14 065                               |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy   | 712 670                            |               |               | -                | 712 670                              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                     | 707 610                            |               |               | -                | 707 610                              |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                                | 17 818                             |               |               | -                | 17 818                               |
|  | <b>2 217 583</b>                   | <b>56 764</b> | <b>39 412</b> | <b>96 176</b>    | <b>2 313 759</b>                     |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>11 161 111</b>                  | <b>56 764</b> | <b>39 412</b> | <b>96 176</b>    | <b>11 257 287</b>                    |
|  |                                    |               |               |                  |                                      |
| <u>PASYWA</u>  | Dane<br>zatwierdzone<br>31.12.2011 | (b)           | (c)           | Korekty<br>razem | Dane<br>przekształcone<br>31.12.2011 |
| Kapitał zakładowy  | 588 018                            |               |               | -                | 588 018                              |
| Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną              | 4 627 673                          |               |               | -                | 4 627 673                            |
| Kapitał związany z płatnościami w formie akcji                         | 1 144 336                          |               |               | -                | 1 144 336                            |
| Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych                 | 11 989                             |               |               | -                | 11 989                               |
| Kapitał rezerwowy  | 1 062 349                          |               |               | -                | 1 062 349                            |
| Zyski zatrzymane   | 2 771 491                          |               |               | -                | 2 771 491                            |
| <b>Razem kapitał własny</b>  | <b>10 205 856</b>                  | -             | -             | -                | <b>10 205 856</b>                    |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                     |                                    |               |               |                  |                                      |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                             | 5 548                              |               |               | -                | 5 548                                |
| Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych          | 30 853                             |               |               | -                | 30 853                               |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                          | 79 384                             |               |               | -                | 79 384                               |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia                    | -                                  |               | 12 810        | 12 810           | 12 810                               |
|  | <b>115 785</b>                     | -             | <b>12 810</b> | <b>12 810</b>    | <b>128 595</b>                       |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                    |                                    |               |               |                  |                                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania       | 572 092                            |               | 39 412        | 39 412           | 611 504                              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                             | 3 136                              |               |               | -                | 3 136                                |
| Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych          | 2 343                              |               |               | -                | 2 343                                |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                          | 14 567                             |               |               | -                | 14 567                               |
| Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji | 508                                |               |               | -                | 508                                  |
| Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii                              | 192 946                            | 56 764        | (249 710)     | (192 946)        | -                                    |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia                    | 53 878                             |               | 236 900       | 236 900          | 290 778                              |
|  | <b>839 470</b>                     | <b>56 764</b> | <b>26 602</b> | <b>83 366</b>    | <b>922 836</b>                       |
| <b>Razem kapitał własny i zobowiązania</b>                             | <b>11 161 111</b>                  | <b>56 764</b> | <b>39 412</b> | <b>96 176</b>    | <b>11 257 287</b>                    |

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

**Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody**

|  | <b>12 miesięcy<br/>zakończonych<br/>31.12.2011<br/>Dane<br/>zatwierdzone</b> | <b>(a)</b>     | <b>12 miesięcy<br/>zakończonych<br/>31.12.2011<br/>Dane przekształcone</b> |
|--|--|----------------|--|
| Przychody ze sprzedaży   | 5 805 632  |                | 5 805 632  |
| Podatek akcyzowy   | (227 999)  |                | (227 999)  |
| <b>Przychody ze sprzedaży netto</b>  | <b>5 577 633</b>   |                | <b>5 577 633</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 25 945   |                | 25 945   |
| Amortyzacja  | (16 645)   |                | (16 645)   |
| Koszty świadczeń pracowniczych   | (60 383)   | (2 883)        | (63 266)   |
| Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów   | (5 493)  |                | (5 493)  |
| Zakup energii na potrzeby sprzedaży  | (3 575 667)  |                | (3 575 667)  |
| Usługi przesyłowe  | (1 665 980)  |                | (1 665 980)  |
| Inne usługi obce   | (179 530)  |                | (179 530)  |
| Podatki i opłaty   | (9 450)  |                | (9 450)  |
| Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych  | (2 408)  |                | (2 408)  |
| Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych   | (5 634)  |                | (5 634)  |
| Pozostałe koszty operacyjne  | (43 314)   |                | (43 314)   |
| <b>Zysk operacyjny</b>   | <b>39 074</b>  |                | <b>36 191</b>  |
| Koszty finansowe   | (6 436)  |                | (6 436)  |
| Przychody finansowe  | 122 110  |                | 122 110  |
| Przychody z tytułu dywidend  | 236 339  |                | 236 339  |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>   | <b>391 087</b>   |                | <b>388 204</b>   |
| Podatek dochodowy  | (35 918)   | 548            | (35 370)   |
| <b>Zysk netto okresu sprawozdawczego</b>   | <b>355 169</b>   | <b>(2 335)</b> | <b>352 834</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 | -  |                | -  |
| - zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                     | 1 294  |                | 1 294  |
| - podatek dochodowy  | (246)  |                | (246)  |
| Niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysków i strat  |  |                |  |
| - zyski/(straty) aktuarialne netto z tytułu programu określonych świadczeń                                 |  | 2 883          | 2 883  |
| - podatek dochodowy  |  | (548)          | (548)  |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>  | <b>1 048</b>   | <b>2 335</b>   | <b>3 383</b>   |
| <b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>   | <b>356 217</b>   | <b>-</b>       | <b>356 217</b>   |

| Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych                           | 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 |          | Korekty razem | 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 |                     |
|---|-------------------------------------|----------|---------------|-------------------------------------|---------------------|
|   | Dane zatwierdzone                   | (a)      |               | (b)                                 | Dane przekształcone |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                       |                                     |          |               |                                     |                     |
| Zysk netto okresu sprawozdawczego   | 355 169                             | (2 335)  |               | (2 335)                             | 352 834             |
| Korekty:  |                                     |          |               |                                     |                     |
| Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat                                 |                                     |          |               |                                     |                     |
|   | 35 918                              | (548)    |               | (548)                               | 35 370              |
| Amortyzacja   | 16 645                              |          |               | -                                   | 16 645              |
| Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych                  | (6 676)                             |          |               | -                                   | (6 676)             |
| Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych                  | 6 631                               |          |               | -                                   | 6 631               |
| Zysk na sprzedaży aktywów finansowych                                       | (9 098)                             |          |               | -                                   | (9 098)             |
| Przychody z tytułu odsetek  | (116 813)                           |          |               | -                                   | (116 813)           |
| Przychody z tytułu dywidend   | (236 339)                           |          |               | -                                   | (236 339)           |
| Koszty z tytułu odsetek   | 2 489                               |          |               | -                                   | 2 489               |
|   | (307 243)                           | (548)    | -             | (548)                               | (307 791)           |
| Podatek dochodowy zapłacony   | (66 045)                            |          |               | -                                   | (66 045)            |
| Odsetki otrzymane   | 33 591                              |          |               | -                                   | 33 591              |
| Odsetki zapłacone   | (2 140)                             |          |               | -                                   | (2 140)             |
| <b>Zmiany stanu kapitału obrotowego</b>                                     |                                     |          |               |                                     |                     |
| Zapasy  | -                                   |          | 31 796        | 31 796                              | 31 796              |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                           | 12 890                              |          |               | -                                   | 12 890              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania            | (137 549)                           |          |               | -                                   | (137 549)           |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                               | (6 327)                             | 2 883    |               | 2 883                               | (3 444)             |
| Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych               | (2 258)                             |          |               | -                                   | (2 258)             |
| Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji      | (49)                                |          |               | -                                   | (49)                |
| Rezerwa na świadectwa pochodzenia   | 62 167                              |          | (62 167)      | (62 167)                            | -                   |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia                         | 10 349                              |          | 30 371        | 30 371                              | 40 720              |
|   | (60 777)                            | 2 883    | -             | 2 883                               | (57 894)            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                 | <b>(47 445)</b>                     | <b>-</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>                            | <b>(47 445)</b>     |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                     |                                     |          |               |                                     |                     |
| Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych                       | (15 790)                            |          |               | -                                   | (15 790)            |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                             | 363                                 |          |               | -                                   | 363                 |
| Nabycie aktywów finansowych   | (140 511)                           |          |               | -                                   | (140 511)           |
| Wpływ ze zbycia aktywów finansowych   | 1 159 052                           |          |               | -                                   | 1 159 052           |
| Nabycie jednostek zależnych, stowarzyszonych i jednostki współkontrolowanej | (652 770)                           |          |               | -                                   | (652 770)           |
| Dywidendy otrzymane   | 236 339                             |          |               | -                                   | 236 339             |
| Inne wydatki  | 329                                 |          |               | -                                   | 329                 |
|   |                                     |          |               | -                                   |                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>               | <b>587 012</b>                      | <b>-</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>                            | <b>587 012</b>      |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                        |                                     |          |               |                                     |                     |
| Dywidendy wypłacone   | (194 206)                           |          |               | -                                   | (194 206)           |
| Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego               | (3 870)                             |          |               | -                                   | (3 870)             |
|   |                                     |          |               | -                                   |                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                  | <b>(198 076)</b>                    | <b>-</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>                            | <b>(198 076)</b>    |
| <b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>         | <b>341 491</b>                      |          |               |                                     | <b>341 491</b>      |
| Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego                 | 366 119                             |          |               |                                     | 366 119             |
| <b>Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</b>            | <b>707 610</b>                      |          |               |                                     | <b>707 610</b>      |

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

#### 4. Ważne oszacowania i założenia

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

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

- **świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia** – przyjęto wycenę rezerw na świadczenia pracownicze sporządzoną poprzez określenie salda początkowego zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego z tytułu przewidywanych przyszłych wypłat świadczeń, obliczoną w sposób aktuarialny; stopy dyskontowe oraz tempo długookresowego wzrostu wynagrodzeń mają wpływ na dokonany szacunek (nota 24),

- **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 oryginalnej efektywnej stopy procentowej. Zmiana wartości szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych spowoduje zmianę oszacowania wielkości odpisów aktualizujących należności (nota 14),

- **niezafakturowane przychody ze sprzedaży na koniec roku obrotowego** – oszacowanie wielkości sprzedaży energii nierozliczonej odbywa się na podstawie szacowanego zużycia energii elektrycznej w okresie od dnia ostatniego odczytu rozliczeniowego do końca okresu obrotowego (nota 14),

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

- **wycena udziałów w jednostkach zależnych** – testy na utratę wartości udziałów przeprowadzane są w oparciu o szereg założeń, których część jest poza kontrolą ENEA S.A. Znaczące zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji na sytuację finansową oraz wyniki finansowe Spółki (nota 11).

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

|    | Nazwa i adres spółki                                 | Udział ENEA S.A.<br>w całkowitej liczbie<br>głosów w %<br>31.12.2012 | Udział ENEA S.A.<br>w całkowitej liczbie<br>głosów w %<br>31.12.2011 |
|----|--|--|--|
| 1. | ENERGOMIAR Sp. z o.o.<br>Poznań, ul. Strzeszyńska 58 | 100  | 100  |
| 2. | BHU S.A.<br>Poznań, ul. Strzeszyńska 58              | 92,62  | 92,62  |
| 3. | ENEA Centrum S.A.<br>Poznań, ul. Górecka 1           | 100  | 100  |

**ENEA S.A.**

Jednostkowe 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)

|     |   |          |           |
|-----|---|----------|-----------|
| 4.  | Hotel „EDISON” Sp. z o.o.<br><i>Baranowo k/Poznań</i>   | 100      | 100       |
| 5.  | Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o.<br><i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>                                     | 100      | 100       |
| 6.  | Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych<br>Energobud Leszno Sp. z o.o.<br><i>Lipno, Gronówko 30</i>      | 100      | 100       |
| 7.  | ENERGO-TOUR Sp. z o.o.<br><i>Poznań, ul. Marcinkowskiego 27</i>   | 99,92    | 99,92     |
| 8.  | ENEOS Sp. z o.o.<br><i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>  | 100      | 100       |
| 9.  | ENTUR Sp. z o.o.<br><i>Szczecin, ul. Malczewskiego 5/7</i>  | 100      | 100       |
| 10. | Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrowiskowe<br>ENERGETYK Sp. z o.o.<br><i>Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2</i> | 99,94    | 99,94     |
| 11. | Elektrownie Wodne Sp. z o.o.<br><i>Samociążek, 86-010 Koronowo</i>  | 99,996*  | 99,996    |
| 12. | Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.<br><i>Oborniki, ul. Wybudowanie 56</i>                                       | 93,99*   | 91,02     |
| 13. | „IT SERWIS” Sp. z o.o.<br><i>Zielona Góra, ul. Zacisze 28</i>   | 100      | 100       |
| 14. | „Auto – Styl” Sp. z o.o.<br><i>Zielona Góra, ul. Zacisze 15</i>   | -        | 100       |
| 15. | ENEA Operator Sp. z o.o.<br><i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>  | 100      | 100       |
| 16. | ENEA Wytwarzanie S.A.<br><i>Świerże Górze, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>   | 100      | 100       |
| 17. | Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o.<br><i>64-920 Piła, ul. Kaczorska 20</i>   | 65,03*   | 65,03     |
| 18. | Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych<br>WIRBET S.A.<br><i>Ostrów Wlkp., ul. Chłapowskiego 51</i>   | -        | 49        |
| 19. | Elektrociepłownia Białystok S.A.<br><i>Białystok, ul. Gen. Andersa 3</i>  | 99,996*  | 99,94     |
| 20. | DOBITT Energia Sp. z o.o.<br><i>Gorzewo 8, 56-420 Bierutów</i>  | 100*     | 100       |
| 21. | Annacond Enterprises Sp. z o.o.<br><i>Warszawa, ul. Jana III Sobieskiego 1/4</i>  | 61       | 61        |
| 22. | Windfarm Polska Sp. z o.o.<br><i>Koszalin, ul. Wojska Polskiego 24-26</i>   | 100*     | -         |
| 23. | ENEA Trading Sp. z o.o.<br><i>Świerże Górze, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>   | 100      | 100*      |
| 24. | „Ecebe” Sp. z o.o.<br><i>Augustów, ul. Wojciech 8</i>   | 99,996** | 99,94**   |
| 25. | Energo-Inwest-Broker S.A.<br><i>Toruń, ul. Jęczmienna 21</i>  | ***      | ***       |
| 26. | Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna<br>Spółka Komandytowa<br><i>Samociążek, 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.

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

**Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ENEA w okresie objętym 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.

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 tranzę (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.

**ENEA S.A.**

Jednostkowe 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 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.

## 6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zarządzanie działalnością Spółki dokonywane jest w podziale na segmenty, które wyodrębnione są ze względu na rodzaj oferowanych produktów i usług. W Spółce wyodrębnia się dwa segmenty działalności:

- obrót – zakup i sprzedaż energii elektrycznej,
- działalność pozostała - konserwacja i modernizacja urządzeń oświetlenia drogowego.

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

| <u>Za okres od 01.01.2012 – 31.12.2012</u> | <u>Obrót</u>     | <u>Wszystkie pozostałe segmenty</u> | <u>Razem</u>     |
|--|------------------|-------------------------------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży netto *             | 5 694 125        | 65 214                              | 5 759 339        |
| Sprzedaż między segmentami                 | -                | -                                   | -                |
| <b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b> | <b>5 694 125</b> | <b>65 214</b>                       | <b>5 759 339</b> |
| Koszty ogółem **                           | (5 448 446)      | (42 681)                            | (5 491 127)      |
| <b>Wynik segmentu</b>                      | <b>245 679</b>   | <b>22 533</b>                       | <b>268 212</b>   |
| Nieprzypisane koszty zarządu               |                  |                                     | (131 234)        |
| <b>Zysk operacyjny</b>                     |                  |                                     | <b>136 978</b>   |
| Koszty finansowe                           |                  |                                     | (37 719)         |
| Przychody finansowe                        |                  |                                     | 99 583           |
| Przychody z tytułu dywidend                |                  |                                     | 362 091          |
| Podatek dochodowy                          |                  |                                     | (38 253)         |
| <b>Zysk netto</b>                          |                  |                                     | <b>522 680</b>   |

\* - w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 595 627 tys. zł, które w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

\*\* - w pozycji koszty ogółem:

- ujęto koszty ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 595 649 tys. zł, które w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ENEA zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja
- ujęto również pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

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

### Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)

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

| <u>Za okres od 01.01.2011 – 31.12.2011</u> | Obrót            | Wszystkie pozostałe segmenty | Razem            |
|--|------------------|------------------------------|------------------|
| Przychody ze sprzedaży netto *             | 5 515 784        | 61 849                       | 5 577 633        |
| Sprzedaż między segmentami                 | -                | -                            | -                |
| <b>Przychody ze sprzedaży netto ogółem</b> | <b>5 515 784</b> | <b>61 849</b>                | <b>5 577 633</b> |
| Koszty ogółem **                           | (5 369 764)      | (48 239)                     | (5 418 003)      |
| <b>Wynik segmentu</b>                      | <b>146 020</b>   | <b>13 610</b>                | <b>159 630</b>   |
| Nieprzypisane koszty zarządu               |                  |                              | (123 439)        |
| <b>Zysk operacyjny</b>                     |                  |                              | <b>36 191</b>    |
| Koszty finansowe                           |                  |                              | (6 436)          |
| Przychody finansowe                        |                  |                              | 122 110          |
| Przychody z tytułu dywidend                |                  |                              | 236 339          |
| Podatek dochodowy                          |                  |                              | (35 370)         |
| <b>Zysk netto</b>                          |                  |                              | <b>352 834</b>   |

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

\*\* - w pozycji koszty ogółem:

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

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

| <u>Stan na 31.12.2012</u>  | Obrót          | Wszystkie pozostałe segmenty | Razem             |
|--|----------------|------------------------------|-------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 15 743         | 138 406                      | 154 149           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                        | 902 527        | 10 314                       | 912 841           |
| <b>Razem:</b>  | <b>918 270</b> | <b>148 720</b>               | <b>1 066 990</b>  |
| AKTYWA wyłączone z segmentacji   |                |                              | 10 580 710        |
| - w tym rzeczowe aktywa trwałe   |                |                              | 28 559            |
| - w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                |                |                              | 68 684            |
| <b>RAZEM: AKTYWA</b>   |                |                              | <b>11 647 700</b> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania         | 649 587        | 5 107                        | 654 694           |
| Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji                    |                |                              | 10 993 006        |
| - w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania |                |                              | 57 932            |
| <b>RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                              |                |                              | <b>11 647 700</b> |

#### za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 r.

|   |       |        |        |
|---|-------|--------|--------|
| Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne                         | -     | 17 417 | 17 417 |
| Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji |       |        | 8 773  |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                              | 219   | 9 195  | 9 414  |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wyłączona z segmentacji      |       |        | 7 464  |
| Utworzenie/(rozwiązanie/ wykorzystanie) odpisu aktualizującego należności                       | 3 521 | 41     | 3 562  |



(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 kończących się tego dnia przedstawiają się następująco:

| <b><u>Stan na 31.12.2011</u></b>   | <b>Obrót</b>   | <b>Wszystkie pozostałe segmenty</b> | <b>Razem</b>      |
|--|----------------|-------------------------------------|-------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 6 223          | 114 946                             | 121 169           |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                                      | 785 941        | 8 840                               | 794 781           |
| <b>Razem:</b>  | <b>792 164</b> | <b>123 786</b>                      | <b>915 950</b>    |
| AKTYWA wyłączone z segmentacji   |                |                                     | 10 341 337        |
| - w tym rzeczowe aktywa trwałe   |                |                                     | 57 616            |
| - w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                              |                |                                     | 10 051            |
| <b>RAZEM: AKTYWA</b>   |                |                                     | <b>11 257 287</b> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                       | 539 174        | 4 844                               | 544 018           |
| Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji                                  |                |                                     | 10 713 269        |
| - w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania               |                |                                     | 67 486            |
| <b>RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>  |                |                                     | <b>11 257 287</b> |
| <b><u>za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 r.</u></b>                     |                |                                     |                   |
| Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne                         | -              | 26 728                              | 26 728            |
| Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji |                |                                     | 3 258             |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych                                | 156            | 9 480                               | 9 636             |
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wyłączona z segmentacji        |                |                                     | 7 009             |
| Utworzenie/(rozwiązanie/ wykorzystanie) odpisu aktualizującego należności              | 236            | 3                                   | 239               |

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

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

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

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

## 7. Rzeczowe aktywa trwałe

|   | Grunty       | Budynki i budowle | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem         |
|---|--------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Stan na 01.01.2012</b>   |              |                   |                                 |                   |                    |                         |                |
| Wartość brutto  | 1 969        | 240 851           | 17 865                          | 5 903             | 2 577              | 14 464                  | 283 629        |
| Umorzenie   | -            | (90 359)          | (8 917)                         | (2 253)           | (1 723)            | -                       | (103 252)      |
| Odpis aktualizujący   | -            | 477               | 204                             | -                 | (1)                | (2 272)                 | (1 592)        |
| <b>Wartość księgowa netto</b>   | <b>1 969</b> | <b>150 969</b>    | <b>9 152</b>                    | <b>3 650</b>      | <b>853</b>         | <b>12 192</b>           | <b>178 785</b> |
| <b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2012</b>                       |              |                   |                                 |                   |                    |                         |                |
| Przeniesienia   | -            | 15 801            | 2 565                           | 30                | 512                | (21 228)                | (2 320)        |
| Nabycie   | 13           | 4 760             | -                               | 513               | 1 564              | 19 340                  | 26 190         |
| Zbycie (wartość początkowa)   | (65)         | (1 597)           | (144)                           | (159)             | (13)               | -                       | (1 978)        |
| Zbycie (umorzenie)  | -            | 31                | 115                             | 159               | 8                  | -                       | 313            |
| Amortyzacja   | -            | (11 337)          | (3 271)                         | (1 638)           | (862)              | -                       | (17 108)       |
| Odpis aktualizujący   | -            | -                 | -                               | -                 | -                  | -                       | -              |
| Likwidacje (wartość początkowa)   | -            | (1 276)           | (284)                           | -                 | -                  | -                       | (1 560)        |
| Likwidacje (umorzenie)  | -            | 863               | 266                             | -                 | -                  | -                       | 1 129          |
| Przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych (wartość początkowa) | -            | (183)             | -                               | -                 | -                  | -                       | (183)          |
| Przekwalifikowanie do nieruchomości inwestycyjnych (umorzenie)          | -            | -                 | -                               | -                 | -                  | -                       | -              |
| Pozostałe (wartość początkowa)  | -            | -                 | 15                              | (179)             | (15)               | (51)                    | (230)          |
| Pozostałe (umorzenie)   | -            | (312)             | (136)                           | 118               | -                  | -                       | (330)          |
| <b>Stan na 31.12.2012</b>   |              |                   |                                 |                   |                    |                         |                |
| Wartość brutto  | 1 917        | 258 356           | 20 017                          | 6 108             | 4 625              | 12 525                  | 303 548        |
| Umorzenie   | -            | (101 114)         | (11 943)                        | (3 614)           | (2 577)            | -                       | (119 248)      |
| Odpis aktualizujący   | -            | 477               | 204                             | -                 | (1)                | (2 272)                 | (1 592)        |
| <b>Wartość księgowa netto</b>   | <b>1 917</b> | <b>157 719</b>    | <b>8 278</b>                    | <b>2 494</b>      | <b>2 047</b>       | <b>10 253</b>           | <b>182 708</b> |

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

**Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)**

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

**ENEA S.A.**

Jednostkowe 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)***Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)**

ENEA S.A. 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 |
| Budowle                 | 18 283             | (2 420)        | <b>15 863</b>           | 15 010             | (1 766)        | <b>13 244</b>           |
| Środki transportu       | 3 888              | (1 847)        | <b>2 041</b>            | 3 839              | (973)          | <b>2 866</b>            |
| Pozostałe środki trwałe | 1 564              | (170)          | <b>1 394</b>            | -                  | -              | -                       |
| <b>Razem</b>            | <b>23 735</b>      | <b>(4 437)</b> | <b>19 298</b>           | <b>18 849</b>      | <b>(2 739)</b> | <b>16 110</b>           |

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

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

**8. Użytkowanie wieczyste gruntów**

|   | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>    | <b>1 571</b> | <b>1 571</b> |
| Przeniesienia                               | 713          | 43           |
| Zbycie (wartość początkowa)                 | (737)        | (43)         |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>      | <b>1 547</b> | <b>1 571</b> |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b> | <b>(100)</b> | <b>(83)</b>  |
| Zbycie (umorzenie)                          | 11           | -            |
| Amortyzacja                                 | (21)         | (17)         |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>   | <b>(110)</b> | <b>(100)</b> |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>     | <b>1 471</b> | <b>1 488</b> |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>       | <b>1 437</b> | <b>1 471</b> |

**9. Wartości niematerialne**

|   | Oprogramowanie komputerowe, licencje, koncesje, patenty |
|---|---|
| <b>Stan na 01.01.2012</b>                         |   |
| Wartość brutto                                    | 7 335   |
| Umorzenie   | (4 221)   |
| <b>Wartość księgowa netto</b>                     | <b>3 114</b>  |
| <b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2012</b> |   |
| Przeniesienia                                     | 1 607   |
| Amortyzacja                                       | (1 149)   |
| <b>Stan na 31.12.2012</b>                         |   |
| Wartość brutto                                    | 8 942   |
| Umorzenie   | (5 370)   |
| <b>Wartość księgowa netto</b>                     | <b>3 572</b>  |

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

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

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

#### **10. Nieruchomości inwestycyjne**

|  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>       | <b>18 703</b>     | -                 |
| Nabycie  | 483               | 6 765             |
| Przeniesienie do/z rzeczowych aktywów trwałych | -                 | 11 938            |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>         | <b>19 186</b>     | <b>18 703</b>     |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>    | <b>(1 191)</b>    | -                 |
| Umorzenie za okres                             | (540)             | (1 191)           |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>      | <b>(1 731)</b>    | <b>(1 191)</b>    |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>        | <b>17 512</b>     | -                 |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>          | <b>17 455</b>     | <b>17 512</b>     |

Spółka do kategorii Nieruchomości inwestycyjnych zalicza między innymi budynek biurowy i inne lokale. Istotną nieruchomość inwestycyjną stanowi budynek biurowy, umowa najmu została podpisana w styczniu 2012 r. na okres 60 miesięcy z możliwością wypowiedzenia umowy po 48 miesiącach z półrocznym okresem wypowiedzenia. Przychody z wynajmu budynku biurowego w roku 2012 wynoszą 1 149 tys. zł, natomiast koszty utrzymania tego budynku są na poziomie 490 tys. zł.

#### **11. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych**

|  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>   | <b>8 522 698</b>  | <b>7 874 545</b>  |
| Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży<br>(wartości brutto) | (2 309)           | (23 510)          |
| Nabycie inwestycji   | 187 813           | 665 131           |
| Zbycie inwestycji  | -                 | (9 230)           |
| Pozostałe zmiany   | 122 202           | (4 523)           |
| Zmiana odpisu aktualizującego  | (10 304)          | 20 285            |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>8 820 100</b>  | <b>8 522 698</b>  |

**ENEA S.A.**

Jednostkowe 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 2012 Spółka dokonała zwiększenia udziałów w jednostkach zależnych: Elektrownie Wodne Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach, Elektrociepłownia Białystok S.A., Annacond Enterprises Sp. z o.o. i Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. poprzez podwyższenie kapitału lub częściowy wykup udziałów mniejszościowych na łączną kwotę 3 192 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. Spółka dokonała nabycia udziałów w jednostkach zależnych na łączną kwotę 665 131 tys. zł).

W dniu 20 grudnia 2012 r. Walne Zgromadzenie spółki ENEA Wytwarzanie S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki. 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.

Dnia 30 lipca 2012 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. wyraziła zgodę na nabycie przez ENEA S.A. od ENEA Wytwarzanie S.A. udziałów spółki ELKO Trading Sp. z o.o. w drodze dywidendy niepieniężnej. 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 18 października 2012 r. została zarejestrowana w KRS zmiana firmy z ELKO Trading Sp. z o.o. na ENEA Trading Sp. z o.o.

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.

Łączny koszt nabycia udziałów wyniósł 102 398 tys. zł, w tym koszty transakcyjne w wysokości 1 141 tys. zł. W związku z rozliczeniem nabycia Windfarm Polska Sp. z o.o. część wypłaconej w 2011 r. tytułem zaliczki kwoty w wysokości 224 910 tys. zł dotycząca nabycia wierzytelności została przeklasyfikowana i wykazywana do dnia wniesienia spółki aportem do spółki ENEA Wytwarzanie S.A. w długoterminowych pozostałych aktywach finansowych. W związku z wniesieniem aportu do ENEA Wytwarzanie S.A. wartość wierzytelności od spółki Windfarm Polska Sp. z o.o. w wysokości 347 112 tys. zł. zwiększyła wartość udziałów w spółkach zależnych.

W roku 2012 Spółka dokonała przeniesienia do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży udziałów w „Auto-Styl” Sp. z o.o. na kwotę 2 309 tys. zł.

W roku 2011 Spółka zwiększyła udział w dotychczasowych jednostkach zależnych i stowarzyszonych: Hotel „EDISON” Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o., Elektrociepłownia Białystok S.A., Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych ENERGObUD Leszno Sp. z o.o., ENEOS Sp. z o.o., BHU S.A. na łączną kwotę 365 147 tys. zł oraz nabyła 100% udziałów spółki DOBITT Energia Sp. z o.o. za 12 425 tys. zł i 61% udziałów spółki Annacond Enterprises Sp. z o.o. za 15 250 tys. zł.

**ENEA S.A.**

Jednostkowe 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 listopadzie i grudniu 2011 r. ENEA S.A. dokonała wpłat zaliczek w wysokości 272 309 tys. zł na poczet przyszłych udziałów, zgodnie z zapisami przedwstępnej umowy sprzedaży wszystkich udziałów w spółce Windfarm Polska sp. z o.o. z dnia 25 listopada 2011 r.

W 2011 roku Spółka dokonała sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej - Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. za kwotę 9 230 tys. zł. Ponadto zlikwidowana została spółka FINEA Sp. z o.o. w likwidacji.

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

**Odpis aktualizujący wartość inwestycji**

|  | <u>31.12.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Odpis aktualizujący wartość inwestycji na początek okresu</b> | <b>19 570</b>     | <b>39 855</b>     |
| Utworzony  | 10 304            | 2 908             |
| Przeniesiony do aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży         | -                 | (7 935)           |
| Rozwiązany   | -                 | (1 505)           |
| Wykorzystany   | -                 | (13 753)          |
| <b>Odpis aktualizujący wartość inwestycji na koniec okresu</b>   | <b>29 874</b>     | <b>19 570</b>     |

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów. Testem objęte zostały udziały w dwóch spółkach nabytych w 2008 r.: Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach („PEC Oborniki”) i Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. („MEC Piła”); czterech spółkach 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., Annacond Enterprises Sp. z o.o. i Elektrociepłownia Białystok oraz w spółce nabytej w 2012 r.: Windfarm Polska Sp. z o.o. W ich wyniku dokonano odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w spółce Annacond Enterprises Sp. z o.o.

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 przed opodatkowaniem 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 przed opodatkowaniem 9,2%, stopa wzrostu w okresie rezydualnym 2,5%, projekcje zostały wydłużone do roku 2033 zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania aktywów,

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

- 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 przed opodatkowaniem 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 przed opodatkowaniem 10,0%, stopa wzrostu w okresie rezydualnym 2,5%, do testu wykorzystano projekcje 5-letnie (do roku 2017),
- i) Elektrociepłownia Białystok S.A.: stopa dyskontowa przed opodatkowaniem 9,4%, stopa wzrostu w okresie rezydualnym 2,5%, do testu wykorzystano projekcje 5-letnie (do roku 2017),
- j) Windfarm Polska Sp. z o.o.: stopa dyskontowa przed opodatkowaniem 8,9%, stopa wzrostu w okresie rezydualnym 2,5%, projekcje zostały wydłużone do roku 2033 zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania aktywów.

Spółka na dzień 31 grudnia 2012 r. dokonała odpisu wartości udziałów w spółce Annacond Enterprises Sp. z o.o. na kwotę 10 275 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Hotel „Edison” Sp. z o.o. na kwotę 2 908 tys. zł.

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

## 12. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

|   | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>  | <b>17 818</b>     | -                 |
| Przeniesienie z inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych | 2 309             | 15 575            |
| Przeniesienie z aktywów dostępnych do sprzedaży   | -                 | 2 243             |
| Sprzedaż aktywów  | (7 251)           |                   |
| <b>Stan na koniec okresu</b>  | <b>12 876</b>     | <b>17 818</b>     |

W ciągu roku Spółka dokonała przeniesienia do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży z inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych udziałów w „Auto-Styl” Sp. z o.o. W miesiącu grudniu 2012 r. ENEA S.A. sprzedała udziały w spółce „Auto-Styl” Sp. z o.o. o wartości bilansowej 2 309 tys. zł. W roku 2012 Spółka sprzedała również akcje spółek: Towarowa Giełda Energii S.A. i Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych „WIRBET” S.A.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. udziały w spółce Hotel „Edison” Sp. z o.o. prezentowane są jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży. Ostatnie ogłoszenie o sprzedaży hotelu ukazało się 08 listopada 2012 r. w Gazecie Wyborczej. Pomimo początkowego zainteresowania żaden podmiot nie pobrał Memorandum Informacyjnego i nie złożył oferty. ENEA S.A. permanentnie prowadzi proces poszukiwania inwestora poprzez nawiązywanie bezpośrednich kontaktów z potencjalnymi inwestorami (sieciami hoteli, funduszami



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

inwestycyjnymi, kancelariami prawnymi świadczącymi usługi pośrednictwa w kontaktach inwestorów, internetowymi bankami inwestycji i inwestorów), a publikowanie ogłoszenia (wznawianie formalnej procedury zbycia) będzie odbywało się co sześć miesięcy lub częściej w momencie zainteresowania spółką inwestora/ów. Spółka planuje proces zbycia udziałów spółki Hotel „Edison” Sp. z o.o. zakończyć do końca roku 2013.

### 13. Aktywa finansowe

|  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży<br>(udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych)        | 5                 | 19 365            |
| Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności  | 596 450           | 142 193           |
| Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej<br>przez wynik finansowy                         | 1 504             | 1 557             |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe razem</b>   | <b>597 959</b>    | <b>163 115</b>    |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności   | 79 475            | -                 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej<br>przez wynik finansowy (portfel inwestycyjny) | 422 173           | 712 670           |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe razem</b>  | <b>501 648</b>    | <b>712 670</b>    |
| <b>Razem</b>   | <b>1 099 607</b>  | <b>875 785</b>    |

#### a. Program emisji obligacji Elektrociepłowni Białystok S.A.

W dniu 23 lipca 2012 r. ENEA S.A. (Gwarant) zawarła z Elektrociepłownią Białystok S.A. (Emitent) i Instytucją Finansową (Organizator, Agent Emisji, Agent Płatniczy i Depozytariusz) Umowę Programu Emisji Obligacji na kwotę 98,5 mln zł. W tym samym dniu ENEA S.A. (Gwarant) zawarła z Elektrociepłownią Białystok S.A. (Emitent) Umowę Gwarancyjną Programu Emisji Obligacji. W dniu 14 grudnia 2012 r. ENEA S.A. zawarła z Elektrociepłownią Białystok S.A. i Instytucją Finansową Aneks nr 1 do Umowy Programu Emisji Obligacji zwiększając wartość programu o 30 mln zł do kwoty 128,5 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. ENEA S.A. nabyła obligacje czterech serii o łącznej wartości 128,5 mln zł.

#### b. Program emisji obligacji ENEA Operator Sp. z o.o.

W dniu 9 sierpnia 2011 r. ENEA S.A. zawarła z ENEA Operator Sp. z o.o. (Emitent) i Instytucją Finansową (Organizator, Agent Emisji, Agent Płatniczy i Depozytariusz) Umowę Programu Emisji Obligacji na kwotę 500 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. ENEA S.A. nabyła obligacje trzech serii o łącznej wartości 500 mln zł.

#### c. Program emisji obligacji Elektrownie Wodne Sp. z o.o.

W dniu 10 marca 2011 r. ENEA S.A. otrzymała propozycję nabycia obligacji od Elektrownie Wodne Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nabyła obligacje trzech serii o łącznej wartości 26 mln zł.

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

**d. Program emisji obligacji Dobitt Energia Sp. z o.o.**

W dniu 23 września 2011 r. ENEA S.A. otrzymała propozycję nabycia obligacji od Dobitt Energia Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nabyła obligacje trzech serii o łącznej wartości 14,5 mln zł.

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

|  | 31.12.2012       | 31.12.2011     |
|--|------------------|----------------|
| <b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>              |                  |                |
| Należności z tytułu dostaw i usług   | 762 440          | 656 684        |
| Należności z tytułu podatków oraz innych podobnych świadczeń (z wyłączeniem podatku dochodowego) | 4 715            | 867            |
| Inne należności  | 68 237           | 13 517         |
| Naliczone należności z tytułu niezafakturowanej sprzedaży  | 231 799          | 215 868        |
|  | <b>1 067 191</b> | <b>886 936</b> |
| Minus: odpis aktualizujący wartość należności  | (85 666)         | (82 104)       |
| <b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto</b>        | <b>981 525</b>   | <b>804 832</b> |

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

|  | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu</b> | <b>82 104</b> | <b>82 343</b> |
| Utworzony  | 13 008        | 13 383        |
| Rozwiązany   | (9 531)       | (7 063)       |
| Wykorzystany   | 85            | (6 559)       |
| <b>Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu</b>   | <b>85 666</b> | <b>82 104</b> |

Analiza struktury wiekowej należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

|                   | Wartość nominalna | Odpis aktualizujący | Wartość bilansowa |
|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| <b>31.12.2012</b> |                   |                     |                   |
| Bieżące           | 682 259           | (1)                 | 682 258           |
| Przeterminowane   |                   |                     |                   |
| 0-30 dni          | 142 878           | (190)               | 142 688           |
| 31- 90 dni        | 79 667            | (25)                | 79 642            |
| 91-180 dni        | 24 532            | (2 867)             | 21 665            |
| ponad 180 dni     | 137 855           | (82 583)            | 55 272            |
| <b>RAZEM</b>      | <b>1 067 191</b>  | <b>(85 666)</b>     | <b>981 525</b>    |

|                   | Wartość nominalna | Odpis aktualizujący | Wartość bilansowa |
|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| <b>31.12.2011</b> |                   |                     |                   |
| Bieżące           | 570 890           | -                   | 570 890           |
| Przeterminowane   |                   |                     |                   |
| 0-30 dni          | 121 993           | (4 660)             | 117 333           |
| 31- 90 dni        | 53 471            | (757)               | 52 714            |
| 91-180 dni        | 18 065            | (1 240)             | 16 825            |
| ponad 180 dni     | 122 517           | (75 447)            | 47 070            |
| <b>RAZEM</b>      | <b>886 936</b>    | <b>(82 104)</b>     | <b>804 832</b>    |

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

## 15. Zapasy

|                                 | 31.12.2012     | 31.12.2011    |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| Świadczenia pochodzenia energii | 120 160        | 56 764        |
| <b>Razem zapasy</b>             | <b>120 160</b> | <b>56 764</b> |

### Świadczenia pochodzenia energii

|                                | 31.12.2012     | 31.12.2011    |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Stan na początek okresu</b> | <b>56 765</b>  | <b>88 560</b> |
| Nabycie                        | 483 002        | 370 865       |
| Umorzenie                      | (419 606)      | (402 661)     |
| <b>Stan na koniec okresu</b>   | <b>120 160</b> | <b>56 764</b> |

Koszty związane z umorzeniem świadczeń pochodzenia energii prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji: Zakup energii na potrzeby sprzedaży.

## 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|  | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Środki pieniężne w kasie i w banku</b>                          | <b>360 925</b> | <b>707 076</b> |
| - środki pieniężne w kasie   | 160            | 192            |
| - środki pieniężne w banku   | 360 765        | 706 884        |
| <b>Inne środki pieniężne</b>                                       | <b>476</b>     | <b>534</b>     |
| - środki pieniężne w drodze  | 476            | 534            |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                    | <b>361 401</b> | <b>707 610</b> |
| <b>Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych</b> | <b>361 401</b> | <b>707 610</b> |

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.

## 17. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Spółka 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

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

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.

## 18. Kapitał własny

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 r.

| Seria akcji   | Liczba akcji<br>(w sztukach) | Wartość<br>nominalna<br>1 akcji (w złotych) | Wartość<br>bilansowa |
|---|------------------------------|---|----------------------|
| Seria „A”   | 295 987 473                  | 1   | 295 988              |
| Seria „B”   | 41 638 955                   | 1   | 41 639               |
| Seria „C”   | 103 816 150                  | 1   | 103 816              |
| <b>Liczba akcji razem</b>                                 | <b>441 442 578</b>           |   |                      |
| <b>Kapitał zakładowy wartość nominalna</b>                |                              |   | <b>441 443</b>       |
| Kapitał z rozliczenia połączenia                          |                              |   | 38 810               |
| Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania hiperinflacji   |                              |   | 107 765              |
| <b>Razem kapitał zakładowy</b>                            |                              |   | <b>588 018</b>       |
| Akcje własne  |                              |   | -                    |
| Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną |                              |   | 4 627 673            |
| Kapitał związany z płatnościami w formie akcji            |                              |   | 1 144 336            |
| Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych    |                              |   | -                    |
| Kapitał rezerwowo   |                              |   | 1 205 625            |
| Zyski zatrzymane  |                              |   | 2 932 240            |
| <b>Razem kapitał własny</b>                               |                              |   | <b>10 497 892</b>    |

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

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 przeznaczono na kapitał rezerwowo kwotę 143 276 tys. zł. Pozostała kwota w wysokości 211.982 tys. zł została wypłacona w formie dywidendy.

W dniu 29 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., zgodnie z którą przeznaczono na kapitał rezerwowo kwotę 170 151 tys. zł. Pozostała kwota w wysokości 194.235 tys. zł została wypłacona w formie dywidendy.

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

|   | <u>31.12.2012</u>     | <u>31.12.2011</u>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b> |                       |                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 578 840               | 508 720               |
| Zaliczki otrzymane na poczet dostaw, robót i usług                                      | 37 890                | 39 765                |
| Zobowiązania z tytułu podatków (wyłączeniem podatku dochodowego)                        | 42 546                | 63 019                |
| Inne  | 53 350                | -                     |
| <b>Razem</b>  | <b><u>712 626</u></b> | <b><u>611 504</u></b> |

## 20. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji

|  | <u>31.12.2012</u>    | <u>31.12.2011</u>    |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Długoterminowe</b>                                  |                      |                      |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji | 29 909               | 30 853               |
|  | <b><u>29 909</u></b> | <b><u>30 853</u></b> |
| <b>Krótkoterminowe</b>                                 |                      |                      |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji | 2 344                | 2 343                |
|  | <b><u>2 344</u></b>  | <b><u>2 343</u></b>  |

## Harmonogram rozliczenia międzyokresowego przychodów

|                               | <u>31.12.2012</u>    | <u>31.12.2011</u>    |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Do jednego roku               | 2 344                | 2 343                |
| Od jednego roku do pięciu lat | 9 376                | 9 373                |
| Powyżej pięciu lat            | 20 533               | 21 480               |
|                               | <b><u>32 253</u></b> | <b><u>33 196</u></b> |

## 21. Instrumenty finansowe

### 21.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Spółki podlega następującym kategoriom ryzyka związanego z instrumentami finansowymi:

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

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

Odpowiedzialność za wyznaczenie ram i zasad zarządzania ryzykiem ponosi Zarząd ENEA S.A.

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

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

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 Spółce sformalizowanego, zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem kredytowym, płynności finansowej, towarowym, walutowym i stopy procentowej. W 2012 r. Zarząd Spółki 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.

## **21.2. Ryzyko kredytowe**

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

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

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

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

W Spółce nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

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

|  | <u>31.12.2012</u>       | <u>31.12.2011</u>       |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności                 | 675 925                 | 142 193                 |
| Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy | 423 677                 | 714 227                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe                       | 981 525                 | 804 832                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 361 401                 | 707 610                 |
| <b>Razem</b>   | <b><u>2 442 528</u></b> | <b><u>2 368 862</u></b> |

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

- sprzedaż energii elektrycznej indywidualnym odbiorcom – w segmencie tym występuje spora ilość należności przeterminowanych. Chociaż nie stanowią one znaczącego zagrożenia dla finansów Spółki, podjęto działania zmierzające do ich umniejszenia. Sukcesywnie prowadzone są działania zmierzające do usprawnienia procesu windykacji polegające na tworzeniu nowych i aktualizacji dotychczas funkcjonujących instrukcji i zasad dotyczących windykacji, a także na nawiązywaniu współpracy z wyspecjalizowanymi podmiotami. Windykacja należności rozpoczyna się po 20-25 dniu po terminie płatności. Wprowadzenie jednolitych zasad windykacji, w tym windykacji miękkiej

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

pozwala uzyskać krótszy czas zwrotu gotówki oraz uniknąć długotrwałej i często nieskutecznej windykacji twardej, to jest egzekucji sądowej i komorniczej. Do postępowania sądowego i egzekucyjnego są przekazywane sprawy o wartości powyżej limitu opłacalności windykacji,

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

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

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

### **21.3. Ryzyko utraty płynności finansowej**

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

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia wymagalność aktywów i zapadalność zobowiązań finansowych Spółki:

| 31.12.2012                                  | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Razem            |
|---|--|--|------------------------------------|---|--|---|------------------|
| Wartość bilansowa                           | 712 626  | 10 694                                     | (361 401)                          | (981 525)   | (423 677)  | (675 925)   | (1 719 208)      |
| Niedzyskontowane umowne przepływy pieniężne | <b>(712 626)</b>   | <b>(14 892)</b>                            | <b>361 401</b>                     | <b>981 525</b>                                    | <b>423 677</b>   | <b>825 214</b>  | <b>1 864 299</b> |
| do 6 m-cy                                   | (712 626)  | (2 594)                                    | 361 401                            | 981 525   | 423 677  | 59 504  | 1 110 887        |
| 6 - 12 m-cy                                 | -  | (2 526)                                    | -                                  | -   | -  | 64 430  | 61 904           |
| 1 – 2 lat                                   | -  | (4 111)                                    | -                                  | -   | -  | 260 382   | 256 271          |
| 2 – 5 lat                                   | -  | (5 661)                                    | -                                  | -   | -  | 277 719   | 272 058          |
| Powyżej 5 lat                               | -  | -  | -                                  | -   | -  | 163 179   | 163 179          |

  

| 31.12.2011                                  | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | Razem            |
|---|--|--|------------------------------------|---|--|---|------------------|
| Wartość bilansowa                           | 611 504  | 8 684                                      | (707 610)                          | (804 832)   | (714 227)  | (142 193)   | (1 748 674)      |
| Niedzyskontowane umowne przepływy pieniężne | <b>(611 504)</b>   | <b>(11 895)</b>                            | <b>707 610</b>                     | <b>804 832</b>                                    | <b>714 227</b>   | <b>199 500</b>  | <b>1 802 770</b> |
| do 6 m-cy                                   | (611 504)  | (2 282)                                    | 707 610                            | 804 832   | 714 227  | 10 971  | 1 623 854        |
| 6 - 12 m-cy                                 | -  | (2 213)                                    | -                                  | -   | -  | 12 430  | 10 217           |
| 1 – 2 lat                                   | -  | (3 042)                                    | -                                  | -   | -  | 47 930  | 44 888           |
| 2 – 5 lat                                   | -  | (4 358)                                    | -                                  | -   | -  | 45 032  | 40 674           |
| Powyżej 5 lat                               | -  | -  | -                                  | -   | -  | 83 137  | 83 137           |



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

#### **21.4. Ryzyko towarowe**

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

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

#### **21.5. Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe związane jest z możliwym występowaniem zmian w generowanych przez Spółkę przepływach pieniężnych w skutek zmienności kursów walutowych, w których te wielkości są denominowane. W okresie sprawozdawczym ENEA S.A. zawarła z bankiem 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.

#### **21.6. Ryzyko stóp procentowych**

Ryzyko zmiany stóp procentowych, na które ekspozycja jest Spółka związane jest z zawartymi przez ENEA S.A. umowami z tytułu kredytów i pożyczek, a także z aktywami finansowymi w postaci portfela dłużnych papierów wartościowych oraz lokat bankowych. W stosunku do powyższych Spółka stara się operować w oparciu o oprocentowanie zmienne, kalkulowane w korelacji ze stawkami rynkowymi (międzybankowymi). Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów bankowych. Zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej na dzień 31 grudnia 2012 r. dotyczą wyłącznie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

**ENEA S.A.**

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

|  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Instrumenty o stałej stopie procentowej</b>   |                   |                   |
| Aktywa finansowe                                 | 1 010 285         | 813 717           |
| Zobowiązania finansowe                           | (712 626)         | (611 504)         |
| <b>Razem</b>                                     | <b>297 659</b>    | <b>202 213</b>    |
| <b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b> |                   |                   |
| Aktywa finansowe                                 | 1 432 243         | 1 555 145         |
| Zobowiązania finansowe                           | (10 694)          | (8 684)           |
| <b>Razem</b>                                     | <b>1 421 549</b>  | <b>1 546 461</b>  |

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

|  | na dzień 31 grudnia 2012 r. |                   | na dzień 31 grudnia 2011 r. |                   |
|--|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
|  | Efektywna stopa procentowa  | Wartość bilansowa | Efektywna stopa procentowa  | Wartość bilansowa |
| Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności            | 6,26                        | 675 925           | 6,04                        | 142 193           |
| Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy | 5,42                        | 423 677           | 5,66                        | 714 227           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 4,81                        | 361 401           | 4,52                        | 707 610           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                           | 6,22                        | (10 694)          | 6,47                        | (8 684)           |
| <b>Razem</b>   | <b>-</b>                    | <b>1 450 309</b>  | <b>-</b>                    | <b>1 555 346</b>  |

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

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

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

|  | Wartość bilansowa 31.12.2012 | Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik (okres 12 miesięcy) |                 | Wartość bilansowa 31.12.2011 | Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik (okres 12 miesięcy) |                 |
|--|------------------------------|---|-----------------|------------------------------|---|-----------------|
|  |                              | + 1 p.p.  | - 1 p.p.        |                              | + 1 p.p.  | - 1 p.p.        |
| <b>Aktywa finansowe</b>  |                              |   |                 |                              |   |                 |
| Środki pieniężne   | 361 401                      | 3 326   | (3 326)         | 707 610                      | 7 076   | (7 076)         |
| Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności                 | 675 925                      | 6 759   | (6 759)         | 142 193                      | 1 422   | (1 422)         |
| Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy | 423 682                      | 4 237   | (4 237)         | 714 227                      | 7 142   | (7 142)         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                    | 981 525                      | -   | -               | 804 832                      | -   | -               |
| Wpływ na wynik przed opodatkowaniem                                  |                              | <b>14 322</b>   | <b>(14 322)</b> |                              | <b>15 640</b>   | <b>(15 640)</b> |
| Podatek 19%  |                              | (2 721)   | 2 721           |                              | (2 972)   | 2 972           |
| Wpływ na wynik po opodatkowaniu                                      |                              | <b>11 601</b>   | <b>(11 601)</b> |                              | <b>12 668</b>   | <b>(12 668)</b> |

|  | Wartość bilansowa 31.12.2012 | Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik (okres 12 miesięcy) |                 | Wartość bilansowa 31.12.2011 | Wpływ ryzyka stopy procentowej na wynik (okres 12 miesięcy) |                 |
|--|------------------------------|---|-----------------|------------------------------|---|-----------------|
|  |                              | + 1 p.p.  | - 1 p.p.        |                              | + 1 p.p.  | - 1 p.p.        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | (712 626)                    | -   | -               | (611 504)                    | -   | -               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                       | (10 694)                     | (107)   | 107             | (8 684)                      | (87)  | 87              |
| Wpływ na wynik przed opodatkowaniem                              |                              | <b>(107)</b>  | <b>107</b>      |                              | <b>(87)</b>   | <b>87</b>       |
| Podatek 19%  |                              | 20  | (20)            |                              | 17  | (17)            |
| Wpływ na wynik po opodatkowaniu                                  |                              | <b>(87)</b>   | <b>87</b>       |                              | <b>(70)</b>   | <b>70</b>       |
| <b>Razem</b>   |                              | <b>11 514</b>   | <b>(11 514)</b> |                              | <b>12 598</b>   | <b>(12 598)</b> |

## 21.7. Zarządzanie kapitałami

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

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

## 21.8. 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) | 5                 | 5               | 19 365            | 19 365          |
| Długoterminowe aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności                                  | 596 450           | 596 450         | 142 193           | 142 193         |
| 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                                 | 79 475            | 79 475          | -                 | -               |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy                 | 422 173           | 422 173         | 712 670           | 712 670         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe  | 981 525           | 981 525         | 804 832           | 804 832         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 361 401           | 361 401         | 707 610           | 707 610         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego   | 10 694            | 10 694          | 8 684             | 8 684           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                                     | 712 626           | 712 626         | 611 504           | 611 504         |

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

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

Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to jednostki uczestnictwa Funduszu Inwestycyjnego Pioneer, na który istnieje aktywny rynek, co umożliwi 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 17) oraz kontrakty forward. Wartość godziwa portfela inwestycyjnego szacowana jest na podstawie notowań rynkowych, natomiast kontraktów forward na podstawie bieżących kursów walutowych i krzywych rynkowych stóp procentowych.

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

## 22. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

|                          | 31.12.2012    | 31.12.2011   |
|--------------------------|---------------|--------------|
| Poniżej jednego roku     | 3 405         | 3 136        |
| Od jednego do pięciu lat | 7 289         | 5 548        |
| <b>Razem</b>             | <b>10 694</b> | <b>8 684</b> |

Jako leasing finansowy Spółka traktuje umowy dzierżawy urządzeń oświetleniowych, służących do poprawy jakości i efektywności oświetlenia drogowego i ulicznego na terenie danej gminy. Umowy są zawarte na czas określony (10, 8, 6, 4 lata). Po zakończeniu okresu leasingu przedmiot umowy staje się własnością korzystającego.

Przedmiotem leasingu finansowego są również samochody osobowe.

|                           | Zobowiązania z<br>tytułu leasingu<br>finansowego | Odsetki      | Razem         |
|---------------------------|--|--------------|---------------|
| Poniżej jednego roku      | 3 405  | 1 715        | 5 120         |
| Od jednego do pięciu lat  | 7 289  | 2 483        | 9 772         |
| <b>Stan na 31.12.2012</b> | <b>10 694</b>                                    | <b>4 198</b> | <b>14 892</b> |

|                           | Zobowiązania z<br>tytułu leasingu<br>finansowego | Odsetki      | Razem         |
|---------------------------|--|--------------|---------------|
| Poniżej jednego roku      | 3 136  | 1 359        | 4 495         |
| Od jednego do pięciu lat  | 5 548  | 1 852        | 7 400         |
| <b>Stan na 31.12.2011</b> | <b>8 684</b>                                     | <b>3 211</b> | <b>11 895</b> |

## 23. Odroczoney podatek dochodowy

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

|  | 31.12.2012      | 31.12.2011      |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Stan na początek roku</b>                     | <b>(56 833)</b> | <b>(40 137)</b> |
| Obciążenie/(Uznanie) wyniku finansowego          | 16 566          | (17 490)        |
| Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach | (1 842)         | 794             |
| <b>Stan na koniec roku</b>                       | <b>(42 109)</b> | <b>(56 833)</b> |

**ENEA S.A.**

Jednostkowe 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 (przed uwzględnieniem ich kompensaty), przedstawia się w sposób następujący:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

|  | <b>Odpisy aktualizujące należności</b> | <b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b> | <b>Rezerwa na koszty umorzenia świadectw pochodzenia</b> | <b>Dotacje</b> | <b>Koszty opodatkowane po zakończeniu okresu rozliczeniowego</b> | <b>Wycena posiadanych udziałów</b> | <b>Pozostałe</b> | <b>Ogółem</b>  |
|--|--|--|--|----------------|--|------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Stan na 01.01.2011 według stawki 19 %</b>                                       | <b>2 494</b>                           | <b>18 364</b>  | <b>41 675</b>  | <b>5 403</b>   | <b>56 406</b>  | <b>7 986</b>                       | <b>7 958</b>     | <b>140 286</b> |
| (Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | 581                                    | (451)  | 5 770  | (69)           | 53   | (6 017)                            | 2 255            | 2 122          |
| Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach                                   | -                                      | (548)  | -  | -              | -  | (246)                              | -                | (794)          |
| <b>Stan na 31.12.2011 według stawki 19 %</b>                                       | <b>3 075</b>                           | <b>17 365</b>  | <b>47 445</b>  | <b>5 334</b>   | <b>56 459</b>  | <b>1 723</b>                       | <b>10 213</b>    | <b>141 614</b> |
| (Uznanie)/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | (45)                                   | (625)  | (2 652)  | (66)           | 20 909   | 1 934                              | (946)            | 18 509         |
| Zmiana rozpoznana w innych całkowitych dochodach                                   | -                                      | 1 586  | -  | -              | -  | 256                                | -                | 1 842          |
| <b>Stan na 31.12.2012 według stawki 19 %</b>                                       | <b>3 030</b>                           | <b>18 326</b>  | <b>44 793</b>  | <b>5 268</b>   | <b>77 368</b>  | <b>3 913</b>                       | <b>9 267</b>     | <b>161 965</b> |

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

|  | <b>Przychód opodatkowany po zakończeniu okresu rachunkowego</b> | <b>Naliczona niezafakturowana sprzedaż</b> | <b>Wycena środków trwałych wg wartości godziwej</b> | <b>Pozostałe</b> | <b>Ogółem</b>  |
|--|---|--|---|------------------|----------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2011 r. według stawki 19%</b>                              | <b>56 721</b>   | <b>30 305</b>                              | <b>2 190</b>  | <b>10 933</b>    | <b>100 149</b> |
| Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | 640   | (8 508)                                    | (1 008)   | (6 492)          | (15 368)       |
| <b>Stan na 31 grudnia 2011 r. według stawki 19 %</b>                             | <b>57 361</b>   | <b>21 797</b>                              | <b>1 182</b>  | <b>4 441</b>     | <b>84 781</b>  |
| Uznanie/Obciążenie wyniku finansowego z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych | 24 115  | 11 285                                     | (536)   | 211              | 35 075         |
| <b>Stan na 31 grudnia 2012 r. według stawki 19 %</b>                             | <b>81 476</b>   | <b>33 082</b>                              | <b>646</b>  | <b>4 652</b>     | <b>119 856</b> |

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

#### 24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

|   | 31.12.2012            | 31.12.2011           |
|---|-----------------------|----------------------|
| Programy określonych świadczeń  |                       |                      |
| Odprawy emerytalne  |                       |                      |
| - część długoterminowa  | 1 252                 | 924                  |
| - część krótkoterminowa   | 40                    | 55                   |
|   | <u>1 292</u>          | <u>979</u>           |
| Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę |                       |                      |
| - część długoterminowa  | 60 436                | 54 993               |
| - część krótkoterminowa   | 4 571                 | 4 522                |
|   | <u>65 007</u>         | <u>59 515</u>        |
| Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników                               |                       |                      |
| - część długoterminowa  | 6 241                 | 5 206                |
| - część krótkoterminowa   | 428                   | 446                  |
|   | <u>6 669</u>          | <u>5 652</u>         |
| <b>Razem: Programy określonych świadczeń</b>                              |                       |                      |
| - część długoterminowa  | <b>67 929</b>         | <b>61 123</b>        |
| - część krótkoterminowa   | <b>5 039</b>          | <b>5 023</b>         |
|   | <u><b>72 968</b></u>  | <u><b>66 146</b></u> |
| Nagrody jubileuszowe  |                       |                      |
| - część długoterminowa  | 5 023                 | 3 403                |
| - część krótkoterminowa   | 527                   | 338                  |
|   | <u>5 550</u>          | <u>3 741</u>         |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe                             |                       |                      |
| - część długoterminowa  | 14 858                | 14 858               |
| - część krótkoterminowa   | 11 210                | 9 206                |
|   | <u>26 068</u>         | <u>24 064</u>        |
| <b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>                |                       |                      |
| - część długoterminowa  | <b>87 810</b>         | <b>79 384</b>        |
| - część krótkoterminowa   | <b>16 776</b>         | <b>14 567</b>        |
|   | <u><b>104 586</b></u> | <u><b>93 951</b></u> |

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy reprezentantami pracowników a reprezentantami Spółki pracownikom ENEA S.A. przysługują określone świadczenia z innych tytułów niż wynagrodzenie za pracę, tj.:

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

powyższe świadczenia finansowane są w całości przez Spółkę.

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

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

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

Dodatkowo w analizie zastosowane zostały następujące założenia:

- prawdopodobieństwo odejść pracowników obliczono na podstawie historycznych danych dotyczących rotacji zatrudnienia w Spółce oraz danych statystycznych dotyczących odejść pracowniczych w branży,
- przyjęto wartość minimalnego wynagrodzenia obowiązującego w gospodarce narodowej od 1 stycznia 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 13,40% 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 Spółce 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 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 dyskontową 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 2,10%, 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%, 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



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

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 2,5% (na dzień 31.12.2011 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*), tą samą metodę zastosowano przy analizie wrażliwości dla programów określonych świadczeń.

### Programy określonych świadczeń

|   | Odprawy<br>emerytalne | Prawo do ulgowej<br>odpłatności za<br>nabycie energii po<br>przejściu na<br>emeryturę | Odpis na ZFSS<br>dla<br>emerytowanych<br>pracowników | Razem         |
|---|-----------------------|---|--|---------------|
| <b>Stan na 01.01.2012</b>   | <b>979</b>            | <b>59 515</b>   | <b>5 652</b>   | <b>66 146</b> |
| <b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2012</b>                                   |                       |   |  |               |
| <b>Koszty ujęte w zysku/stracie bieżącego okresu,<br/>w tym:</b>                    | <b>54</b>             | <b>3 083</b>  | <b>285</b>   | <b>3 422</b>  |
| - koszty bieżącego zatrudnienia   | 155                   | 143   | 26   | 324           |
| - koszty przeszłego zatrudnienia  | (155)                 | (288)   | (47)   | (490)         |
| - koszty odsetek  | 54                    | 3 228   | 306  | 3 588         |
| <b>Koszty ujęte w innych całkowitych dochodach,<br/>w tym:</b>                      | <b>287</b>            | <b>6 886</b>  | <b>1 176</b>   | <b>8 349</b>  |
| - (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek korekty założeń ex-post       | (2)                   | (4 721)   | (79)   | (4 802)       |
| - (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń demograficznych | 2                     | 886   | 88   | 976           |
| - (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń finansowych     | 287                   | 10 721  | 1 167  | 12 175        |
| Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń (wartość ujemna)           | (28)                  | (4 477)   | (444)  | (4 949)       |
| <b>Razem zmiany</b>   | <b>313</b>            | <b>5 492</b>  | <b>1 017</b>   | <b>6 822</b>  |
| <b>Stan na 31.12.2012</b>   | <b>1 292</b>          | <b>65 007</b>   | <b>6 669</b>   | <b>72 968</b> |

|   | Odprawy<br>emerytalne | Prawo do ulgowej<br>odpłatności za<br>nabycie energii po<br>przejściu na<br>emeryturę | Odpis na ZFŚŚ<br>dla<br>emerytowanych<br>pracowników | Razem          |
|---|-----------------------|---|--|----------------|
| <b>Stan na 01.01.2011</b>   | <b>1 055</b>          | <b>63 354</b>   | <b>5 761</b>   | <b>70 170</b>  |
| <b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do 31.12.2011</b>                                   |                       |   |  |                |
| <b>Koszty ujęte w zysku/stracie bieżącego okresu,<br/>w tym:</b>                    | <b>48</b>             | <b>3 361</b>  | <b>307</b>   | <b>3 716</b>   |
| - koszty bieżącego zatrudnienia   | 220                   | 196   | 31   | 447            |
| - koszty przeszłego zatrudnienia  | (226)                 | (233)   | (30)   | (489)          |
| - koszty odsetek  | 54                    | 3 398   | 306  | 3 758          |
| <b>Koszty ujęte w innych całkowitych dochodach,<br/>w tym:</b>                      | <b>(95)</b>           | <b>(2 833)</b>  | <b>45</b>  | <b>(2 883)</b> |
| - (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek korekty założeń ex-post       | (49)                  | (3 386)   | (254)  | (3 689)        |
| - (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń demograficznych | 5                     | 1 247   | 112  | 1 364          |
| - (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń finansowych     | (51)                  | (694)   | 187  | (558)          |
| Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń (wartość ujemna)           | (29)                  | (4 367)   | (461)  | (4 857)        |
| <b>RAZEM</b>  | <b>(76)</b>           | <b>(3 839)</b>  | <b>(109)</b>   | <b>(4 024)</b> |
| <b>Stan na 31.12.2011</b>   | <b>979</b>            | <b>59 515</b>   | <b>5 652</b>   | <b>66 146</b>  |

#### Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe

|   | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Wartość na początek okresu</b>   | <b>3 741</b> | <b>3 664</b> |
| <b>Zmiany w okresie 12 miesięcy do końca okresu sprawozdawczego</b>                 |              |              |
| <b>Koszty ujęte w zysku/stracie bieżącego okresu, w tym:</b>                        | <b>2 201</b> | <b>424</b>   |
| - koszty bieżącego zatrudnienia   | 625          | 766          |
| - koszty przeszłego zatrudnienia  | 398          | (855)        |
| - (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek korekty założeń ex-post       | (53)         | 456          |
| - (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń demograficznych | 4            | 9            |
| - (zyski)/straty aktuarialne netto powstałe na skutek zmian założeń finansowych     | 1 027        | (141)        |
| - koszty odsetek  | 200          | 189          |
| Zmniejszenie zobowiązania z tytułu wypłaconych świadczeń (wartość ujemna)           | (392)        | (347)        |
| <b>Razem zmiany</b>   | <b>1 809</b> | <b>77</b>    |
| <b>Wartość na koniec okresu</b>   | <b>5 550</b> | <b>3 741</b> |

### Analiza wrażliwości dla programów określonych świadczeń

|   | Wpływ zmiany założeń aktuarialnych na wysokość zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń |         |
|---|--|---------|
|   | + 1 pp   | - 1 pp  |
| <b>Program określonych świadczeń</b>  |  |         |
| Stopa dyskontowa  | (6 670)  | 7 946   |
| Stopa przewidywanego wzrostu wynagrodzeń  | 922  | (773)   |
| Średni wzrost wartości ekwiwalentu pieniężnego dla ulgowej odpłatności za energię elektryczną | 6 424  | (5 530) |

### 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   | 24,0       | 18,9       |
| Prawo do ulgowej odpłatności za nabycie energii po przejściu na emeryturę                          | 10,2       | 9,4        |
| Odpis na ZFŚS dla emerytowanych pracowników  | 11,0       | 9,8        |

### 25. Rezerwa na zobowiązania i inne obciążenia

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

|                 | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|-----------------|----------------|----------------|
| Długoterminowe  | 17 084         | 12 810         |
| Krótkoterminowe | 272 259        | 290 778        |
| <b>Razem</b>    | <b>289 343</b> | <b>303 588</b> |

|                                      | Rezerwa na bezumowne korzystanie z gruntów | Rezerwa na inne zgłoszone roszczenia | Rezerwa na świadectwa pochodzenia | Pozostałe     | Razem              |
|--------------------------------------|--|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------|--------------------|
| <b>Stan na 01.01.2011 r.</b>         | <b>5 551</b>                               | <b>12 832</b>                        | <b>219 339</b>                    | <b>25 146</b> | <b>262 868</b>     |
| Zwiększenie istniejących rezerw      | 22 413                                     | 5 258                                | 3 467 816                         | 10            | <b>3 495 497</b>   |
| Wykorzystanie rezerw                 | -  | (1 753)                              | (3 437 445)                       | -             | <b>(3 439 198)</b> |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw | (1 387)                                    | (13 174)                             | -                                 | (1 018)       | <b>(15 579)</b>    |
| <b>Stan na 31.12.2011 r.</b>         | <b>26 577</b>                              | <b>3 163</b>                         | <b>249 710</b>                    | <b>24 138</b> | <b>303 588</b>     |
| Zwiększenie istniejących rezerw      | 17 562                                     | 1 276                                | 3 489 301                         | -             | <b>3 508 139</b>   |
| Wykorzystanie rezerw                 | (1 043)                                    | -                                    | (3 503 257)                       | (14 394)      | <b>(3 518 694)</b> |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw | (3 690)                                    | -                                    | -                                 | -             | <b>(3 690)</b>     |
| <b>Stan na 31.12.2012 r.</b>         | <b>39 406</b>                              | <b>4 439</b>                         | <b>235 754</b>                    | <b>9 744</b>  | <b>289 343</b>     |

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Imiennie tworzone są rezerwy na przewidywane straty związane z sądowym powództwem zgłoszonym przeciwko Spółce. Kwota na którą tworzona jest rezerwa stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia roszczenia. Koszt ich utworzenia ujmowany jest w pozostałych kosztach operacyjnych. Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały przedstawione w nocie 39.2, 39.5.

Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia obejmują głównie rezerwę na roszczenia osób władających nieruchomościami z tytułu bezumownego korzystania z gruntu. Roszczenia te dotyczą w większości przypadków żądania wypłaty odszkodowań za tzw. bezumowne korzystanie z gruntu, ustanowienia czynszu dzierżawnego lub w pojedynczych przypadkach żądań związanych ze zmianą lokalizacji obiektu (przywrócenie gruntu do stanu pierwotnego). Na dzień 31 grudnia 2012 r. znacząca większość zgłoszonych roszczeń nie została jeszcze skierowana na drogę sądową. Spółka tworzy rezerwę z tego tytułu zarówno na roszczenia skierowane na drogę sądową, jak i na roszczenia przedsądowe.

Rezerwy na bezumowne korzystanie z gruntów na roszczenia przedsądowe prezentowane są w całości jako zobowiązania długoterminowe.

Rezerwy na bezumowne korzystanie z gruntów na roszczenia skierowane na drogę sądową, rezerwy na inne roszczenia, jak i rezerwy na świadectwa pochodzenia wykazywane są w całości jako zobowiązania krótkoterminowe.

## 26. Przychody ze sprzedaży netto

|   | <b>01.01.2012</b> | <b>01.01.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej | 5 694 084         | 5 515 190         |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 41                | 594               |
| Przychody ze sprzedaży pozostałych usług    | 65 214            | 61 849            |
| <b>Razem</b>                                | <b>5 759 339</b>  | <b>5 577 633</b>  |

## 27. Koszty według rodzaju

|  | <b>01.01.2012</b>  | <b>01.01.2011</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
|  | <b>31.12.2012</b>  | <b>31.12.2011</b>  |
| Amortyzacja  | <b>(16 878)</b>    | <b>(16 645)</b>    |
| Koszty świadczeń pracowniczych   | <b>(64 324)</b>    | <b>(63 266)</b>    |
| - wynagrodzenia  | (49 836)           | (41 416)           |
| - ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia   | (14 488)           | (21 850)           |
| Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów   | <b>(4 199)</b>     | <b>(5 493)</b>     |
| - zużycie materiałów i energii   | (4 199)            | (5 493)            |
| - wartość sprzedanych towarów i materiałów   |                    |                    |
| Usługi obce  | <b>(1 793 250)</b> | <b>(1 845 510)</b> |
| - usługi przesyłowe i dystrybucyjne  | (1 595 649)        | (1 665 980)        |
| - inne usługi obce   | (197 601)          | (179 530)          |
| Podatki i opłaty   | <b>(8 486)</b>     | <b>(9 450)</b>     |
| Wartość zakupionej energii   | <b>(3 705 516)</b> | <b>(3 575 667)</b> |
| <b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i marketingu oraz koszty ogólnego zarządu.</b> | <b>(5 592 653)</b> | <b>(5 516 031)</b> |

## 28. Koszty świadczeń pracowniczych

|                                | <b>01.01.2012</b> | <b>01.01.2011</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| Koszty wynagrodzeń             | <b>(49 836)</b>   | <b>(41 416)</b>   |
| - bieżące wynagrodzenia        | (47 713)          | (41 656)          |
| - nagrody jubileuszowe         | (1 809)           | 112               |
| - odprawy emerytalne           | (314)             | 128               |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | <b>(14 488)</b>   | <b>(21 850)</b>   |
| - ZUS                          | (6 823)           | (6 798)           |
| - odpis na ZFŚS                | (1 514)           | (1 362)           |
| - inne świadczenia społeczne   | (6 151)           | (13 690)          |
|                                | <b>(64 324)</b>   | <b>(63 266)</b>   |

### Gwarancje zatrudnienia

Na mocy porozumienia zawartego pomiędzy Spółką a związkami zawodowymi przyznano określone gwarancje zatrudnienia dla pracowników zatrudnionych w Spółce przed dniem 29 czerwca 2007 r., które wygasają 31 grudnia 2018 r.

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

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

## 29. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### Pozostałe przychody operacyjne

|  | <b>01.01.2012</b> | <b>01.01.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| Rozwiązanie rezerw na roszczenia o odszkodowanie     | 3 690             | 5 932             |
| Zwrot kosztów przez ubezpieczyciela                  | 437               | 320               |
| Odwrócenie niewykorzystanych odpisów aktualizujących | -                 | 468               |
| Nieodpłatnie otrzymane środki trwałe                 | 1 185             | 1 236             |
| Odszkodowania, kary, grzywny                         | 1 893             | 863               |
| Inne pozostałe przychody operacyjne                  | 4 139             | 17 126            |
| <b>Razem</b>   | <b>11 344</b>     | <b>25 945</b>     |

### Pozostałe koszty operacyjne

|   | <b>01.01.2012</b> | <b>01.01.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| Utworzenie rezerw na roszczenia o odszkodowanie | (2 252)           | (2 163)           |
| Utworzenie pozostałych rezerw                   | (18 839)          | (17 994)          |
| Odpis aktualizujący wartość należności          | (2 702)           | -                 |
| Odpisanie należności nieściągalnych             | (5 336)           | (5 862)           |
| Koszty postępowań sądowych                      | (2 523)           | (1 657)           |
| Koszty związków zawodowych                      | (81)              | (178)             |
| Inne pozostałe koszty operacyjne                | (11 105)          | (15 460)          |
| <b>Razem</b>                                    | <b>(42 838)</b>   | <b>(43 314)</b>   |

### 30. Przychody finansowe

|   | <b>01.01.2012</b> | <b>01.01.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| Przychody z tytułu odsetek                        | 93 766            | 69 905            |
| - rachunki i lokaty bankowe                       | 22 206            | 23 171            |
| - obligacje                                       | 48 427            | 27 717            |
| - pozostałe pożyczki i należności                 | 2 159             | 14                |
| - pozostałe                                       | 20 974            | 19 003            |
| Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych | 5 817             | 52 205            |
| <b>Razem</b>                                      | <b>99 583</b>     | <b>122 110</b>    |

### 31. Koszty finansowe

|  | <b>01.01.2012</b> | <b>01.01.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| Koszty odsetek   | (4 026)           | (2 489)           |
| - od kredytów bankowych                                    | (35)              | (37)              |
| - odsetki od leasingu                                      | (607)             | (567)             |
| - inne odsetki   | (3 384)           | (1 885)           |
| Różnice kursowe  | (29 905)          | -                 |
| Koszt dyskonta zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | (3 788)           | (3 947)           |
| <b>Razem</b>   | <b>(37 719)</b>   | <b>(6 436)</b>    |

### 32. Podatek dochodowy

|                   | <b>01.01.2012</b> | <b>01.01.2011</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
|                   | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| Podatek bieżący   | (21 687)          | (52 860)          |
| Podatek odroczony | (16 566)          | 17 490            |
| <b>Razem</b>      | <b>(38 253)</b>   | <b>(35 370)</b>   |

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

|   | <b>01.01.2012</b> | <b>01.01.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| Zysk przed opodatkowaniem   | 560 933           | 388 204           |
| Podatek wyliczony według stawki 19%   | (106 577)         | (73 759)          |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe) według stawki 19% | (473)             | (6 515)           |
| Dywidendy otrzymane według stawki 19%   | 68 797            | 44 904            |
| <b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>                     | <b>(38 253)</b>   | <b>(35 370)</b>   |

### 33. 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.

### 34. Zysk na akcję

|  | <b>01.01.2012</b> | <b>01.01.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
| Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki              | 522 680           | 352 834           |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych                    | 441 442 578       | 441 442 578       |
| <b>Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)</b>       | <b>1,18</b>       | <b>0,80</b>       |
| <b>Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)</b> | <b>1,18</b>       | <b>0,80</b>       |

### 35. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka zawiera transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

(i) *Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ENEA*

|   | <b>01.01.2012 - 31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 - 31.12.2011</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Wartość zakupu, w tym:</b>             | <b>3 771 624</b>               | <b>2 110 083</b>               |
| zakupy inwestycyjne                       | 15 400                         | 11 580                         |
| zakupy materiałów                         | 699                            | 862                            |
| zakupy usług                              | 1 595 821                      | 1 766 750                      |
| pozostałe (w tym energia)                 | 2 159 704                      | 330 891                        |
| <b>Wartość sprzedaży, w tym:</b>          | <b>96 675</b>                  | <b>31 651</b>                  |
| sprzedaż energii                          | 73 028                         | 18 621                         |
| sprzedaż usług                            | 11 628                         | 4 142                          |
| pozostała                                 | 12 019                         | 8 888                          |
| <b>Przychody z tytułu odsetek, w tym:</b> | <b>23 397</b>                  | <b>3 788</b>                   |
| od obligacji                              | 23 397                         | 3 788                          |
|   | <b>31.12.2012</b>              | <b>31.12.2011</b>              |
| Należności                                | 20 682                         | 11 010                         |
| Zobowiązania                              | 464 446                        | 309 546                        |

Transakcje te przeprowadzane są na zasadach rynkowych a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami.

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

- wynikające z powołania na Członków Rad Nadzorczych,
- wynikające z innych umów o charakterze cywilno – prawnym.

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

| Tytuł  | Zarząd Spółki |              | Rada Nadzorcza Spółki |            |
|--|---------------|--------------|-----------------------|------------|
|  | 01.01.2012    | 01.01.2011   | 01.01.2012            | 01.01.2011 |
|  | 31.12.2012    | 31.12.2011   | 31.12.2012            | 31.12.2011 |
| Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę   | -             | 446          | -                     | -          |
| Wynagrodzenia z tytułu kontraktów menadżerskich 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 tym: (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 na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 2 119 tys. zł.

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

| Organ          | Stan na dzień | Udzielono od dnia | Splaty do dnia | Stan na dzień |
|----------------|---------------|-------------------|----------------|---------------|
|                | 01.01.2012    | 01.01.2012        | 31.12.2012     | 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          | Stan na dzień | Udzielono od dnia | Splaty do dnia | Stan na dzień |
|----------------|---------------|-------------------|----------------|---------------|
|                | 01.01.2011    | 01.01.2011        | 31.12.2011     | 31.12.2011    |
| Zarząd         | -             | -                 | -              | -             |
| Rada Nadzorcza | 29            | 5                 | (13)*          | 21            |
| <b>RAZEM</b>   | <b>29</b>     | <b>5</b>          | <b>(13)</b>    | <b>21</b>     |

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

\*\* - powołanie nowego członka Rady Nadzorczej

\*\*\* - z tego 18 tys. wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej

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

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

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



Przedmiotem tych transakcji są głównie:

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

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

Wśród podmiotów będących spółkami zależnymi od Skarbu Państwa zdecydowanie największym kontrahentem - odbiorcą ENEA S.A. jest 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 Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A., wartość zakupów netto 196 742 tys. zł (w roku 2011 na poziomie 303 120 tys. zł).

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

Przedmiotem prowadzonej przez ENEA S.A. działalności jest przede wszystkim obrót energią elektryczną. W świetle przepisów Ustawy „Prawo energetyczne” ENEA S.A. uzyskała w dniu 26 listopada 1998 roku koncesje na prowadzenie działalności gospodarczej w poniższych zakresach, tj.:

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

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

Zgodnie z ustawą Prawo energetyczne, za koncesjonowanie, regulację działalności przedsiębiorstw energetycznych i zatwierdzanie taryf odpowiada Prezes URE, który w drodze decyzji administracyjnej zatwierdza ceny energii oraz stawki opłat oraz zasady ich stosowania określone w Taryfie.

Prezes URE zatwierdzając Taryfę stwierdza jej zgodność z następującymi aktami prawnymi:

- ustawą z dnia 10 kwietnia 1997 roku - Prawo energetyczne (Dz. U. z 2006 r. Nr 89, poz. 625 z późniejszymi zmianami);

- rozporządzeniem Ministra Gospodarki z dnia 18 sierpnia 2011 roku w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz zasad rozliczeń w obrocie energią elektryczną (Dz. U. z 2011 r. Nr 189, poz. 1126 z późniejszymi zmianami);

Zgodnie z decyzją Prezesa URE, ENEA S.A. została zwolniona z obowiązku przekładania Taryfy dla odbiorców z grup taryfowych A, B, C.

Dnia 24 stycznia 2012 r. została podjęta uchwała Zarządu ENEA S.A. o wprowadzeniu od dnia 1 marca 2012 r. Taryfy dla energii elektrycznej ENEA S.A. dla grup taryfowych w pakietach: korporacyjny, klasyczny, ekonomiczny, uniwersalny, zielony.

W dniu 20 grudnia 2012 r. Prezes URE przedłużył do dnia 30 czerwca 2013 okres obowiązywania taryfy dla energii elektrycznej ENEA S.A. na 2012 rok dla zespołu grup taryfowych G w pakietach: domowy, przedpłatowy.

### **37. Przyszłe zobowiązania z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntu 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, który wynosi od 40 do 99 lat. Umowy takie ujmowane są jako leasing operacyjny, gdzie ENEA S.A. jest leasingobiorcą:

|                          | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Poniżej jednego roku     | 5 018             | 5 060             |
| Od jednego do pięciu lat | 13 078            | 7 083             |
| Powyżej pięciu lat       | 55 219            | 55 417            |
| <b>Razem</b>             | <b>73 315</b>     | <b>67 560</b>     |

### **38. 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 | 7 017             | 4 845             |
| Nabycie wartości niematerialnych    | 57 539            | 254               |
| <b>Razem</b>                        | <b>64 556</b>     | <b>5 099</b>      |

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

#### **39.1. Poręczenia i gwarancje**

W 2012 roku ENEA S.A. udzieliła poręczenia ENEA Trading Sp. z o.o., łączna wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosi 50 200 tys. zł.

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

**Zestawienie udzielonych gwarancji i poręczeń wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.**

| L.p. | Nazwa podmiotu, któremu udzielono gwarancji lub poręczenia | Łączna kwota zobowiązań, która została poręczona lub gwarantowana | Okres, na jaki udzielono poręczenia / gwarancji | Charakter powiązań między Spółką a podmiotem, który zaciągnął zobowiązanie |
|------|--|---|---|--|
| 1.   | EP Zakład Transportu Sp. z o.o.                            | 200 tys. PLN (49 tys. EUR)  | 31-08-2017                                      | spółka zależna   |
| 2.   | ENE A Trading Sp. z o.o.                                   | 50 000 tys. PLN   | 31-07-2013                                      | spółka zależna   |

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

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

**ENEA S.A.**

Jednostkowe 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 zobowiązań prezentowanych również w tabeli powyżej**

| Nazwa jednostki | Tytuł zabezpieczenia<br>(tytuł zabezpieczanego<br>zobowiązania)   | Rodzaj zabezpieczenia<br>(np. weksle in blanco)  | Wartość zabezpieczenia | Podmiot, na rzecz<br>którego ustanowiono<br>zabezpieczenie | Zadłużenie<br>na dzień<br>31.12.2012 | Zadłużenie<br>na dzień<br>31.12.2011 | Okres, na jaki<br>zostało<br>ustanowione<br>zabezpieczenie |
|-----------------|---|--|------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| ENEA S.A.       | Zabezpieczenie wierzytelności z<br>tyt. rozliczeń płatności<br>za energię<br>UPE/URB/SD/ENEA/2007   | weksel in blanco wraz<br>z deklaracją wekslową   | -                      | PSE Operator S.A.  | -                                    | 15 000 tys. PLN                      | bezterminowo   |
| ENEA S.A.       | Zabezpieczenie wniesienia<br>depozytu transakcyjnego i<br>depozytu zabezpieczającego na<br>rzecz IRGIT S.A. w związku z<br>rozliczaniem transakcji<br>związanych z handlem energią<br>elektryczną i prawami<br>majątkowymi na giełdzie<br>towarowej | gwarancja bankowa<br>udzielona w ramach<br>linii gwarancji w<br>kwocie 250 000 tys.<br>PLN | 30 000 tys. PLN        | Izba Rozliczeniowa Giełd<br>Towarowych S.A.                | 30 000 tys. PLN                      | 35 000 tys. PLN                      | 18.11.2013   |
|                 | Gwarancja udzielona przez bank<br>za zobowiązania<br>ENEA Trading Sp. z o.o.  |  | 150 000 tys. PLN       |  | 150 000 tys. PLN                     | 45 000 tys. PLN                      |  |

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

#### Postępowania z powództwa Spółki

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 11 467 spraw z powództwa Spółki na łączną kwotę 22 661 tys. zł (na 31 grudnia 2011 toczyło się 7 677 spraw o łącznej wartości 17 530 tys. zł).

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

#### Postępowania przeciwko Spółce

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 129 spraw przeciwko Spółce na łączną kwotę 17 760 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2011 toczyło się 141 spraw o łącznej wartości 36 949 tys. zł).

### **39.3. Postępowania arbitrażowe**

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

### **39.4. 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.

**ENEA S.A.**

Jednostkowe 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)*

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 630,00 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 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. Na dzień 31 grudnia 2011 r. ENEA utworzyła rezerwę na powyższą karę w pełnej wysokości.

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

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

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

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

Spółka utworzyła rezerwę na wszystkie zgłoszone do Spółki roszczenia właścicieli nieruchomości, przy których znajdują się sieci przesyłowe i urządzenia z nimi związane uwzględniając najbardziej właściwy, w ocenie

**ENEA S.A.**

Jednostkowe 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)*

Zarządu szacunek nakładów niezbędnych do uregulowania roszczenia. Od momentu wydzielenia operatora systemu dystrybucyjnego roszczenia kierowane są również do ENEA Operator Sp. z o.o. do którego obecnie należą sieci przesyłowe i związane z nimi urządzenia.

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

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

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2012 i 2011 kształtowało się w następujący sposób:

|                          | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Stanowiska robotnicze    | -                 | -                 |
| Stanowiska nierobotnicze | 388               | 467               |
| <b>Razem</b>             | <b>388</b>        | <b>467</b>        |

Dane zawarte w tabeli przedstawiają zatrudnienie w etatach.

**41. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ENEA S.A.**

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

**42. Programy emisji obligacji****42.1. Program emisji obligacji ENEA S.A.**

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 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 jednostkowego sprawozdania finansowego powyższy warunek jest spełniony.

**42.2. Program emisji obligacji ENEA Wytwarzanie S.A.**

W dniu 8 września 2012 r. pomiędzy ENEA S.A. a ENEA Wytwarzanie S.A. i BRE Bank S.A. (Bank) zawarta została Umowa Programowa dotycząca Programu Emisji Obligacji do kwoty 4 mld zł (Umowa Programowa).

Program emisji obligacji do kwoty 4 mld zł (Program) ustanowiony przez ENEA Wytwarzanie S.A. na podstawie Umowy Programowej przewiduje emisje obligacji w trybie skierowania propozycji nabycia obligacji do ENEA S.A.

Program został ustanowiony na okres od dnia zawarcia Umowy Programowej do dnia 15 czerwca 2022 r., natomiast okres dostępności Programu w ramach którego przeprowadzane będą emisje obligacji upływa 31 grudnia 2017 r. (Okres Dostępności Programu). Obligacje emitowane w ramach Programu będą niezabezpieczone.

Środki uzyskane z emisji przeznaczone zostaną na finansowanie budowy bloku energetycznego w Elektrowni Kozienice na parametry nadkrytyczne opalanego węglem kamiennym o mocy elektrycznej netto od minimum 900 do maksimum 1000 MWe oraz innych potrzeb inwestycyjnych Spółki zaakceptowanych przez ENEA S.A.

Umowa Programowa przewiduje możliwość przeprowadzenia emisji obligacji o łącznej wartości nie przekraczającej wartości Programu w nie więcej niż 40 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 imiennymi i nie będą miały formy dokumentu. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i ustalone w skali roku w oparciu o stawkę WIBOR 6M powiększoną o stałą marżę. Obligacje oprocentowane będą od dnia emisji (włącznie) do dnia wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

Obligacje emitowane będą zgodnie z ustawą z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach, oferowanie będzie miało miejsce w trybie art. 9 pkt 3 tejże ustawy. Obligacje nie będą emitowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej.

Umowa Programowa zawarta została na czas obowiązywania Programu lub do dnia umorzenia ostatniej obligacji, jeżeli w ostatnim dniu obowiązywania Programu nie zostaną wykupione wszystkie obligacje.

Wraz z Umową Programową w dniu 8 września 2012 r. pomiędzy ENEA S.A., a ENEA Wytwarzanie S.A., zawarta została Umowa o gwarantowanie objęcia obligacji dotycząca Programu Emisji Obligacji do kwoty 4 mld zł (Umowa Gwarancyjna).

Zgodnie z Umową Gwarancyjną ENEA S.A. zobowiązuje się wobec ENEA Wytwarzanie S.A. do nabywania obligacji w obrocie pierwotnym, na warunkach określonych w Umowie Gwarancyjnej oraz zasadach zawartych w Umowie Programowej. Zobowiązanie ENEA S.A. do objęcia obligacji w ramach gwarancji objęcia emisji obowiązuje w Okresie Dostępności Programu.

Umowa Gwarancyjna zawarta została na czas obowiązywania Programu, to jest od dnia zawarcia Umowy Programowej do dnia 15 czerwca 2022 r. lub do dnia umorzenia ostatniej obligacji, jeżeli w ostatnim dniu obowiązywania Programu nie zostaną wykupione wszystkie obligacje.

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



**43. Zawarcie umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków**

W dniu 4 lipca 2012 roku Spółka zawarła ramową umowę w sprawie poszukiwania i wydobywania 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 Tęcz) 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 wydobywania 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.

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

W dniu 5 września 2012 r. PGE Polska Grupa Energetyczna, Tauron Polska Energia, KGHM Polska Miedź oraz Enea 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.

#### **45. 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 PLN (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 PLN. 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 PLN (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 posiada z tego tytułu zobowiązań.

#### **46. 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 r.

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 działalność wypoczynkowa, turystyczna, rekreacyjna, szkoleniowa, gastronomiczna oraz świadczenie usług w zakresie ochrony zdrowia.