

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej ENEA
za III kwartał 2011 r.

Poznań, 14 listopada 2011 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej ENEA

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży netto	7 167 950	5 827 752	1 773 674	1 455 955
Zysk/strata z działalności operacyjnej	774 923	610 703	191 751	152 573
Zysk/strata przed opodatkowaniem	893 943	693 378	221 202	173 228
Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego	720 755	547 009	178 347	136 660
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 048 318	989 579	259 401	247 228
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(767 406)	(630 462)	(189 891)	(157 509)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(217 102)	(202 637)	(53 721)	(50 625)
Przepływy pieniężne netto, razem	63 810	156 480	15 789	39 094
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	441 442 578	441 442 578	441 442 578	441 442 578
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	1,63	1,24	0,40	0,31
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN / EUR)	1,63	1,24	0,40	0,31
	Stan na dzień 30.09.2011	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 30.09.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Aktywa razem	13 322 996	12 836 705	3 020 266	3 241 347
Zobowiązania razem	2 917 735	2 960 234	661 438	747 477
Zobowiązania długoterminowe	1 439 179	1 373 976	326 256	346 937
Zobowiązania krótkoterminowe	1 478 556	1 586 258	335 182	400 540
Kapitał własny	10 405 261	9 876 471	2 358 828	2 493 869
Kapitał zakładowy	588 018	588 018	133 301	148 478
Wartość księgową na akcję (w PLN / EUR)	23,57	22,37	5,34	5,65
Rozwodniona wartość księgową na akcję (w PLN / EUR)	23,57	22,37	5,34	5,65

Powyższe dane finansowe za III kwartał 2011 i 2010 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2011 r. – 4,4112 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 3,9603 PLN/EUR),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2011 r. – 4,0413 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia do 30 września 2010 r. – 4,0027 PLN/EUR).

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU
DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

Do Zarządu i Rady Nadzorczej ENEA S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA („Grupa Kapitałowa”), w której ENEA S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Nowowiejskiego 11 jest jednostką dominującą, na które składają się: skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 września 2011 roku, skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku oraz noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Grupy Kapitałowej.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

.....
Marcin Samolik
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 10066

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 14 listopada 2011 roku

**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej ENEA
za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.**

Poznań, 14 listopada 2011 r.

Indeks do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany bilans	4
Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu	6
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	8
1. Informacje ogólne ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA	9
2. Oświadczenie zgodności	9
3. Stosowane zasady rachunkowości	10
4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje	10
5. Ważne oszacowania i założenia	10
6. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych , stowarzyszonych i współkontrolowanych	11
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
8. Rzeczowe aktywa trwałe	20
9. Wartości niematerialne	21
10. Nieruchomości inwestycyjne	21
11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	21
12. Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności	22
13. Zapasy	22
14. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	22
15. Portfel inwestycyjny	23
16. Rozliczenie nabycia nowych spółek zależnych	23
17. Kapitał własny związany z płatnościami w formie akcji oraz zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	26
18. Kredyty i pożyczki	28
19. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	28
20. Odroczone podatek dochodowy	29
21. Świadectwa pochodzenia energii	29
22. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	29
23. Dywidenda	31
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	31
25. Kontrakty długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej (KDT)	33
26. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy	36
27. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej	36
28. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	36
28.1. Udzielone przez ENEA S.A. i jednostki zależne poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje ...	36
28.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi	36
28.3. Postępowania arbitrażowe	37
28.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej	37
28.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę Kapitałową	41
28.6. Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych	42
29. Zmiany w podatku akcyzowym	42
30. Negocjacje w sprawie nabycia akcji	43
31. Zdarzenia po dacie bilansu	44

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

Członkowie Zarządu

Prezes Zarządu **Maciej Owczarek**

Członek Zarządu **Maksymilian Górniak**

Członek Zarządu **Hubert Rozpędek**

Członek Zarządu **Krzysztof Zborowski**

Poznań, 14 listopada 2011 r.

Skonsolidowany bilans

	Na dzień	
	30.09.2011	31.12.2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	8 841 337	8 308 650
Użytkowanie wieczyste gruntów	70 974	29 208
Wartości niematerialne	308 585	145 141
Nieruchomości inwestycyjne	8 225	8 203
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	10 986	170 220
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	71 135	74 867
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 352	1 411
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	250	168
	9 312 844	8 737 868
Aktywa obrotowe		
Zapasy	346 396	242 058
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	981 203	922 460
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 001	1 819
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	586 398	250 934
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 131 717	1 781 939
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	963 437	899 627
	4 010 152	4 098 837
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa razem	13 322 996	12 836 705

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

	Na dzień	
	30.09.2011	31.12.2010
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Kapitał zakładowy	588 018	588 018
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną	3 632 464	3 632 464
Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	1 144 336	1 144 336
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	48 162	50 922
Pozostałe kapitały	(21 722)	(22 110)
Zyski zatrzymane	4 986 050	4 458 944
	10 377 308	9 852 574
Udziały mniejszości	27 953	23 897
Razem kapitał własny	10 405 261	9 876 471
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	87 069	72 362
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 882	1 742
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	703 759	713 215
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117 712	80 453
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	437 838	428 134
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	90 919	78 068
	1 439 179	1 373 976
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	47 447	42 398
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	929 864	1 017 805
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 929	2 134
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	115 383	122 370
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	59 573	72 159
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	154 893	146 864
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	509	557
Rezerwa na świadectwa pochodzenia energii	105 049	92 646
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	63 909	89 325
	1 478 556	1 586 258
Razem zobowiązania	2 917 735	2 960 234
Razem kapitał własny i zobowiązania	13 322 996	12 836 705

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu

	9 miesięcy zakończonych	3 miesiące zakończone	9 miesięcy zakończonych	3 miesiące zakończone
	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	7 337 310	2 475 645	6 016 457	1 964 670
Podatek akcyzowy	(169 360)	(53 371)	(188 705)	(54 745)
Przychody ze sprzedaży netto	7 167 950	2 422 274	5 827 752	1 909 925
Pozostałe przychody operacyjne	191 124	134 766	49 023	25 528
Amortyzacja	(519 582)	(192 716)	(490 332)	(165 854)
Koszty świadczeń pracowniczych	(700 978)	(237 086)	(669 023)	(187 689)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(1 216 384)	(467 884)	(1 151 159)	(423 405)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(3 076 239)	(952 133)	(1 971 696)	(612 303)
Usługi przesyłowe	(534 693)	(179 342)	(517 207)	(172 370)
Inne usługi obce	(287 923)	(106 335)	(263 501)	(90 997)
Podatki i opłaty	(153 745)	(48 517)	(137 744)	(42 888)
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	47	(2 998)	(3 333)	(4 349)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(5 634)	(5 634)	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(89 020)	(27 701)	(62 077)	(18 408)
Zysk operacyjny	774 923	336 694	610 703	217 190
Koszty finansowe	(29 713)	(21 676)	(24 129)	(4 772)
Przychody finansowe	143 914	60 972	113 261	35 030
Przychody z tytułu dywidend	1 438	697	640	(56)
Udział w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 381	(5 078)	(7 097)	(11 597)
Zysk przed opodatkowaniem	893 943	371 609	693 378	235 795
Podatek dochodowy	(173 188)	(64 967)	(146 369)	(53 478)
Zysk netto okresu sprawozdawczego	720 755	306 642	547 009	182 317
Inne składniki pełnego dochodu				
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(3 407)	(5 793)	23 921	21 073
Podatek dochodowy dotyczący innych składników pełnego dochodu	647	1 101	(2 474)	(1 933)
Inne składniki pełnego dochodu netto	(2 760)	(4 692)	21 447	19 140
Pełny dochód za okres	717 995	301 950	568 456	201 457
Z tego zysk netto:				
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	721 341	307 392	547 388	183 392
przypadający na udziały mniejszości	(586)	(750)	(379)	(1 075)
Z tego pełny dochód:				
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	718 581	302 700	568 835	202 532
przypadający na udziały mniejszości	(586)	(750)	(379)	(1 075)
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy Jednostki Dominującej	721 341	307 392	547 388	183 392
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578	441 442 578	441 442 578	441 442 578
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	1,63	0,69	1,24	0,41
Zysk rozdroniony na akcję (w zł na jedną akcję)	1,63	0,69	1,24	0,41

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

		Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowanie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Akcje własne	Kapitał związany płatnościami w formie akcji	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał przypadający na udziały mniejszości	Razem kapitał własny
Stan na	01.01.2011	441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	50 922	(22 110)	4 458 944	23 897	9 876 471
	Pełny dochód							(2 760)	721 341	(586)		717 995
	Dywidendy								(194 235)			(194 235)
	Opcja put dotycząca udziałów mniejszościowych w spółkach zależnych								388			388
	Rozliczenie nabycia udziałów w spółkach zależnych									4 642		4 642
Stan na	30.09.2011	441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	48 162	(21 722)	4 986 050	27 953	10 405 261
Stan na	01.01.2010	441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	20 756	(22 110)	3 985 386	23 778	9 372 628
	Pełny dochód							21 447	547 388	(379)		568 456
	Dywidendy								(167 748)			(167 748)
Stan na	30.09.2010	441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	42 203	(22 110)	4 365 026	23 399	9 773 336

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	720 755	547 009
Korekty:		
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	173 188	146 369
Amortyzacja	519 582	490 332
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(1 519)	3 333
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	6 901	-
Odpis zysku z tytułu okazjowego nabycia	(81 988)	-
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów finansowych	(10 461)	814
Przychody z tytułu odsetek	(124 122)	(110 599)
Przychody z tytułu dywidend	(1 438)	(640)
Koszty z tytułu odsetek	6 352	8 006
Udział w (zyskach)/stratach jednostek stowarzyszonych	(3 381)	7 097
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych na kredytach i pożyczkach	5 823	(1 543)
Inne korekty	103 052	1 788
	591 989	544 957
Podatek dochodowy zapłacony	(195 920)	(167 874)
Odsetki otrzymane	53 811	36 890
Odsetki zapłacone	(5 861)	(4 824)
Zmiany stanu kapitału obrotowego		
Zapasy	(60 916)	55 941
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(33 960)	31 754
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58 183	(46 947)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 236	28 204
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	(83 657)	(19 439)
Rezerwy na świadectwa pochodzenia	12 346	(18 041)
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	(48)	(43)
Pozostałe rezerwy	(14 640)	1 992
	(116 456)	33 421
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 048 318	989 579
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	(870 042)	(543 898)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7 121	8 009
Nabycie aktywów finansowych	(1 012 513)	(286 613)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	1 422 721	181 379
Nabycie jednostek zależnych skorygowane o nabyte środki pieniężne	(316 171)	-
Dywidendy otrzymane	1 282	16 181
Inne wydatki	196	(5 520)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(767 406)	(630 462)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	6 630	(2 382)
Splata kredytów i pożyczek	(22 418)	(28 526)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(187 265)	(167 748)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego	(3 482)	(3 256)
Inne korekty	(10 567)	(725)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(217 102)	(202 637)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	63 810	156 480
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	899 627	902 543
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	963 437	1 059 023

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Nazwa (firma):	ENEA Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Nowowiejskiego 11, 60-967 Poznań
Krajowy Rejestr Sądowy – Sąd Rejonowy w Poznaniu	KRS 0000012483
Numer telefonu:	(+48 61) 856 10 00
Numer faksu:	(+48 61) 856 11 17
E-mail:	enea@enea.pl
Strona internetowa:	www.enea.pl
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):	630139960
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):	777-00-20-640

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

- produkcja energii elektrycznej (Elektrownia „Kozienice” S.A., Elektrownie Wodne Sp. z o.o.),
- obrót energią elektryczną (ENEA S.A.),
- dystrybucja energii elektrycznej (ENEA Operator Sp. z o.o.).

Na dzień 30 września 2011 r. struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej przedstawia się następująco: Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiada 51,73% akcji, Vattenfall AB 18,67 %, pozostali akcjonariusze 29,60%.

Na dzień 30 września 2011 roku statutowy kapitał zakładowy ENEA S.A. był równy 441 443 tys. zł (588 018 tys. zł po przekształceniu na MSSF UE z uwzględnieniem hiperinflacji i innych korekt) i dzielił się na 441 442 578 akcji.

Na dzień 30 września 2011 roku Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej ENEA S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”), 20 spółek zależnych, 3 spółek pośrednio zależnych oraz 2 spółek stowarzyszonych.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

2. Oświadczenie zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonego przez Unię

Noty przedstawione na stronach 9 – 44 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Europejską (MSSF UE) MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* i zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A.

Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA zgodnie z MSSF UE na dzień 30 września 2011 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

3. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości spójnych z zasadami zastosowanymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem zmian w standardach i interpretacjach zatwierdzonych przez UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 r.

Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ENEA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej ENEA za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.

4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

Dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 r. nastąpiły zmiany w obowiązujących standardach zatwierdzonych przez UE, jednak zmiany te nie miały żadnego wpływu na sporządzenie niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

5. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych. Szacunki przyjęte do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z szacunkami przyjętymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy. Wartości szacunkowe podawane w poprzednich latach obrotowych nie wywierają istotnego wpływu na bieżący okres śródroczny.

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

Lp	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 30.09.2011	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2010
1.	ENERGOMIAR Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
2.	BHU S.A. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	92,55	91,47
3.	ENEA Centrum S.A. Poznań, ul. Św. Wojciech 7/9	100	100
4.	Hotel „EDISON” Sp. z o.o. Baranowo k/Poznania	100	100
5.	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
6.	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. Lipno, Gronówko 30	100	100
7.	ENERGO-TOUR Sp. z o.o. Poznań, ul. Marcinkowskiego 27	99,92	99,92
8.	ENEOS Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
9.	ENTUR Sp. z o.o. Szczecin, ul. Malczewskiego 5/7	100	100
10.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrawiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2	99,94	99,94
11.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. Samociążek, 86-010 Koronowo	100	100
12.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Oborniki, ul. Wybudowanie 56	90,92	87,99
13.	„ITSERWIS” Sp. z o.o. Zielona Góra, ul. Zacisze 28	100	100
14.	„Auto – Styl” Sp. z o.o. Zielona Góra, ul. Zacisze 15	100	100
15.	FINEA Sp. z o.o. w likwidacji Poznań, ul. Warszawska 43	-	100
16.	ENEA Operator Sp. z o.o. Poznań, ul. Strzeszyńska 58	100	100
17.	Elektrownia „Kozienice” S.A. Świerże Górze, gmina Kozienice, Kozienice 1	100	100
18.	Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. 64-920 Piła, ul. Kaczorska 20	65,03	64,064
19.	Kozienice II Sp. z o.o. Świerże Górze, gmina Kozienice, Kozienice 1	-	100
20.	Elektrociepłownia Białystok S.A. Białystok, ul. Gen. Andersa 3	99,94	30,36
21.	DOBITT Energia Sp. z o.o. Gorzewo 8, 56-420 Bierutów	100	-
22.	Annacond Enterprises Sp. z o.o. Warszawa, ul. Jana III Sobieskiego 1/4	61	-

Noty przedstawione na stronach 9 – 44 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

23.	Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. <i>Ostrów Wlkp., ul. Chłapowskiego 51</i>	49	49
24.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. <i>Śrem, ul. Staszica 6</i>	-	41,65
25.	ELKO Trading Sp. z o.o. Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	_*	_*
26.	Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa <i>Samociążek 92, 86-010 Koronowo</i>	-**	-
27.	„Ecebe” Sp. z o.o. Augustów, ul. Wojciech 8	-***	-
28.	Energo-Invest-Broker S.A. Toruń, ul. Jęczmienna 21	-****	-

*100% udziałów w spółce ELKO Trading Sp. z o.o. należy do Elektrowni „Kozienice” S.A.

** 99% ogółu praw i obowiązków w spółce Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa należy do spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o., a 1% do spółki ENEA Centrum S.A.

***100% udziałów w spółce Ecebe należy do Elektrociepłowni Białystok S.A.

****spółka stowarzyszona Elektrowni Kozienice S.A.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

W dniu 27 grudnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BHU S.A. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki do kwoty 16 375,1 tys. zł o kwotę 2 072 tys. zł., poprzez emisję 20 720 akcji serii K, w drodze subskrypcji prywatnej. Nowo utworzone akcje w kapitale zakładowym spółki objęła ENEA S.A. i pokryła je w całości wkładem niepieniężny (aportem).

W dniu 21 stycznia 2011 r. podwyższony kapitał zakładowy BHU S.A. został zarejestrowany w KRS.

W dniu 30 grudnia 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, na którym podwyższono kapitał zakładowy MEC Piła Sp. z o.o. o kwotę 773 tys. zł. do kwoty 28 689 tys. zł. poprzez utworzenie 773 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł. każdy. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym objęła ENEA S.A. i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym (aportem).

W dniu 24 lutego 2011 r. podwyższony kapitał zakładowy MEC Piła Sp. z o.o. został zarejestrowany w KRS.

Dnia 27 stycznia 2011 r. ukazało się obwieszczenie o Przetargu Ustnym (licytacji) na sprzedaż akcji w kapitale zakładowym spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. Przedmiotem sprzedaży w ramach przetargu jest 6 860 akcji zwykłych imiennych Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Śremie S.A., o wartości nominalnej 1 000 zł. każda i łącznej wartości 6 860 tys. zł., stanowiących łącznie 41,65 procent udziałów w kapitale zakładowym spółki. Łączna wartość rynkowa akcji spółki – odpowiadająca cenie wywoławczej – wynosi 9 611 820,40 zł. i została określona na podstawie wyceny sporządzonej według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. W wyznaczonym terminie żaden z oferentów nie dokonał wpłaty wadium, przez co przetarg odbył się bez wyłonienia nabywcy, a akcje pozostały w posiadaniu ENEA S.A. W dniu 21 lutego 2011r. wpłynęło do ENEA S.A. pismo, w którym Centrozap S.A. (właściciel 51% akcji PEC Śrem S.A.) deklaruje wolę nabycia przedmiotowego pakietu akcji, jednak ze względu na procedury korporacyjne dopiero po 16 maja

Noty przedstawione na stronach 9 – 44 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2011r., jednocześnie Centrozap S.A. akceptuje poziom ceny wywoławczej ogłoszonej w obwieszczeniu przetargowym.

Dnia 26 maja 2011 r. została zawarta umowa przedwstępna sprzedaży akcji, w której Spółki zobowiązały się do zawarcia Umowy Przyrzeczonej do dnia 14 lipca 2011 r. Dnia 13 lipca 2011 r. została zawarta przyrzeczona umowa sprzedaży akcji.

W dniu 07 lutego 2011 r. zarejestrowano w KRS podwyższenie kapitału zakładowego spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o., o kwotę 26 000 tys. zł., to jest do kwoty 239 841 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika – ENEA S.A. i pokryte w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ENEA S.A. działającego pod firmą: ENEA S.A. Oddział Elektrownia Biogazowa Liszkowo.

W dniu 15 lutego 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, na którym podwyższono kapitał zakładowy spółki Hotel EDISON Sp. z o.o. o kwotę 35 tys. zł., tj. do kwoty 21 271,5 tys. zł. poprzez utworzenie nowych 70 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Hotel EDISON Sp. z o.o. zostaną w całości objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika - spółkę ENEA S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS nastąpiła w dniu 28 lipca 2011 r.

W dniu 30 marca 2011 r. nastąpiło zarejestrowanie połączenia spółek Elektrowni „Kozienice” S.A. (Spółka Przejmująca) z Kozienice II Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, poprzez emisję akcji skierowaną do ENEA S.A. Kapitał zakładowy Elektrowni „Kozienice” S.A. wskutek połączenia spółek został podwyższony o kwotę 12 482 tys. zł. do kwoty 462 482 tys. zł., w drodze emisji 1 248 244 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości 10 zł. każda.

Celem połączenia jest wykorzystanie wieloletniego doświadczenia oraz potencjału, jakim dysponuje Elektrownia „Kozienice” w zakresie zarządzania majątkiem wytwórczym i prowadzenia inwestycji w nowe moce wytwórcze.

W dniu 30 marca 2011 r. Grupa nabyła 100% ogółu praw i obowiązków w spółce ZU-AN Sp. z o.o. sp.k. za kwotę łączną 28.383 tys. zł. (28.117 tys. zł zapłaciła spółka Elektrownie Wodne Sp. z o.o. – z tym, że kwota 1 773 tys. zł została zapłacona po dniu bilansowym - a 266 tys. zł. spółka Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A.) Nabyta spółka otrzymała nazwę Elektrownie Wiatrowe – Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa. W związku ze zmianą nazwy komplementariusza spółki zmianie uległa nazwa na nową, w brzmieniu Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa. 99% ogółu praw i obowiązków należy do spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. (komandytariusz spółki), a 1% do spółki ENEA Centrum S.A. (komplementariusz spółki).

W dniu 11 maja 2011 r. ENEA S.A. zakupiła 100% udziałów spółki DOBITT Energia Sp. z o.o. za kwotę 3 350 tys. zł., jednocześnie podwyższony został kapitał zakładowy o kwotę 9 075 tys. zł. do kwoty 9 175 tys. zł. Rejestracja w KRS podwyższonego kapitału zakładowego Spółki nastąpiła w dniu 22 sierpnia 2011 r.

W dniu 1 czerwca 2011 r. ENEA S.A. nabyła 1 283 214 sztuk akcji spółki Elektrociepłownia Białystok S.A. o wartości nominalnej 10 zł za jedną akcję, za kwotę 347 751 tys. zł.

W dniu 8 czerwca 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FINEA Sp. z o.o. w likwidacji, na którym zatwierdzono podział kwot likwidacyjnych. W dniu 13 czerwca 2011 r. został złożony wniosek do KRS o wykreślenie podmiotu. W dniu 20 lipca 2011 r. spółka Finea Sp. z o.o. w likwidacji w efekcie zakończonego procesu likwidacji uległa rozwiązaniu i została wykreślona z KRS.

W dniach 27 maja oraz 6 i 8 czerwca 2011 r. ENEA S.A. zakupiła 304 udziały pracownicze spółki „Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej” Sp. z o.o. z siedzibą w Obornikach za łączną kwotę 387, 6 tys. zł.

W dniu 29.12.2010 r. NWZ spółki Energo-Invest-Broker S.A. podjęło : Uchwałę Nr 1 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę 55,625% akcji EIB S.A. należących do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w celu ich umorzenia, Uchwałę Nr 2 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem akcji własnych Spółki nabytych w celu ich umorzenia, Uchwałę Nr 3 w sprawie umorzenia przez Spółkę akcji własnych nabytych w celu umorzenia.

W dniu 28.04.2011 r. Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o rejestracji obniżenia kapitału zakładowego z 500 tys. zł do 221,9 tys. zł w związku z umorzeniem 1780 akcji należących uprzednio do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Liczba akcji EIB S.A. po umorzeniu to 1420. W wyniku powyższego zmienił się udział Elektrowni „Kozienice” S.A. w kapitale Spółki z 12.5% na 28,17%.

W myśl MSR 28 pkt 23, nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad ceną nabycia w kwocie 2 908 tys. zł rozpoznano w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako przychód okresu, w którym spółka EIB stała się jednostką stowarzyszoną wycenioną metodą praw własności.

W dniu 26 lipca 2011r Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników EP PUE ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z 7 634 tys. zł., o kwotę 1 151 tys. zł., do 8 785 tys. zł., w zamian za wkład niepieniężny. Objęcie udziałów przez ENEA S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym EP PUE ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o. oraz przeniesienie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości dot. aportu nastąpiło w dniu 03 sierpnia 2011 r.

W dniu 22 sierpnia 2011 r. ENEA S.A. nabyła 21 265 udziałów w spółce „Annacond Enterprises” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 500 zł./udział, stanowiących 61 % kapitału zakładowego spółki.

W dniu 12.09.2011r Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ENEOS Sp. z o.o. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z 20 189 tys. zł., o kwotę 11 900 tys. zł., do 32 089,5 tys. zł., w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w rozumieniu art. 551 kodeksu cywilnego, pn. „Oświetlenie uliczne Miasta Poznania”. W dniu 13 września 2011 r. miało miejsce

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym ENEOS Sp. z o.o. przez ENEA SA oraz przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 551 k.c. z ENEA S.A. do ENEOS Sp. z o.o. W dniu 13 października 2011 nastąpiła rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego ENEOS Sp. z o.o. w KRS.

W dniu 20 września 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BHU SA podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 16 375,1 tys. zł.; o kwotę 165,6 tys. zł. poprzez emisję 1 656 akcji serii L o wartości nominalnej 100,00 zł, to jest do kwoty 16 540,7 tys. zł., w zamian za wkład niepieniężny o łącznej wartości 165,6 tys. zł., z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 20 września 2011r. BHU SA skierowała do ENEA SA ofertę objęcia akcji serii L,

W dniu 04 października 2011r. ENEA SA przyjęła ofertę objęcia akcji serii L BHU SA,

Umowa o objęciu akcji serii L oraz umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej zostanie zawarta do dnia 30 listopada 2011 r.

W związku ze zmianą profilu prowadzonej działalności przez spółkę Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. i rozpoczęciem świadczenia usług w obszarze obsługi klientów ENEA SA zmianie uległa również nazwa spółki na nową, w brzmieniu: ENEA Centrum S.A.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

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

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	2 873 337	1 950 506	2 167 125	176 982		7 167 950
Sprzedaż między segmentami	56 061	-	141 715	351 630	(549 406)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	2 929 398	1 950 506	2 308 840	528 612	(549 406)	7 167 950
Koszty ogółem	(2 790 201)	(1 641 345)	(1 898 343)	(505 492)	528 824	(6 306 557)
Wynik segmentu	139 197	309 161	410 497	23 120	(20 582)	861 393
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(86 470)
Zysk operacyjny						774 923
Koszty finansowe						(29 713)
Przychody finansowe						143 914
Przychody z tytułu dywidend						1 438
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						3 381
Podatek dochodowy						(173 188)
Zysk netto						720 755
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych						(586)

Wyniki segmentów za okres od 1 lipca do 30 września 2011 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	909 316	645 218	790 482	77 258	-	2 422 274
Sprzedaż między segmentami	53 707	-	64 016	132 461	(250 184)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	963 023	645 218	854 498	209 719	(250 184)	2 422 274
Koszty ogółem	(926 685)	(525 542)	(655 202)	(193 218)	248 333	(2 052 314)
Wynik segmentu	36 338	119 676	199 296	16 501	(1 851)	369 960
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(33 266)
Zysk operacyjny						336 694
Koszty finansowe						(21 676)
Przychody finansowe						60 972
Przychody z tytułu dywidend						697
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						(5 078)
Podatek dochodowy						(64 967)
Zysk netto						306 642
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych						(750)

Noty przedstawione na stronach 9 – 44 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	2 999 836	1 880 051	748 953	198 912	-	5 827 752
Sprzedaż między segmentami	233 134	-	1 107 084	303 870	(1 644 088)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	3 232 970	1 880 051	1 856 037	502 782	(1 644 088)	5 827 752
Koszty ogółem	(3 044 422)	(1 609 594)	(1 636 936)	(477 384)	1 619 821	(5 148 515)
Wynik segmentu	188 548	270 457	219 101	25 398	(24 267)	679 237
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(68 534)
Zysk operacyjny						610 703
Koszty finansowe						(24 129)
Przychody finansowe						113 261
Przychody z tytułu dywidend						640
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						(7 097)
Podatek dochodowy						(146 369)
Zysk netto						547 009
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych						(379)

Wyniki segmentów za okres od 1 lipca do 30 września 2010 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	931 779	615 791	284 339	78 016	-	1 909 925
Sprzedaż między segmentami	79 190	-	371 488	105 401	(556 079)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	1 010 969	615 791	655 827	183 417	(556 079)	1 909 925
Koszty ogółem	(961 349)	(525 990)	(563 000)	(169 244)	548 752	(1 670 831)
Wynik segmentu	49 620	89 801	92 827	14 173	(7 327)	239 094
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(21 904)
Zysk operacyjny						217 190
Koszty finansowe						(4 772)
Przychody finansowe						35 030
Przychody z tytułu dywidend						(56)
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						(11 597)
Podatek dochodowy						(53 478)
Zysk netto						182 317
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych						(1 075)

Noty przedstawione na stronach 9 – 44 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 30 września 2011 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	17 673	4 985 765	3 252 520	296 454	(76 196)	8 476 216
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	487 291	324 164	137 764	158 934	(129 646)	978 507
Razem	504 964	5 309 929	3 390 284	455 388	(205 842)	9 454 723
AKTYWA wyłączone z segmentacji						3 868 273
- w tym rzeczowe aktywa trwałe						365 121
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe						2 946
RAZEM: AKTYWA						13 322 996
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	262 908	303 848	327 088	117 556	(129 646)	881 754
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji						12 441 242
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania						48 110
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						13 322 996
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-	322 449	277 906	37 804	(2 072)	636 087
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji						98 595
Amortyzacja	628	262 454	213 097	21 895	(3 186)	494 888
Amortyzacja wyłączona z segmentacji						24 694
Odpisy aktualizujące należności na dzień 30.09.2011	80 035	16 788	71 375	6 815	-	175 013

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	18 746	4 862 914	2 874 885	350 681	(93 663)	8 013 563
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	463 869	332 995	241 263	201 648	(327 554)	912 221
Razem:	482 615	5 195 909	3 116 148	552 329	(421 217)	8 925 784
AKTYWA wyłączone z segmentacji						3 910 921
- w tym rzeczowe aktywa trwałe						295 087
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe						10 407
RAZEM: AKTYWA						12 836 705
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	359 389	434 131	314 518	154 808	(327 554)	935 292
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji						11 901 413
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania						82 515
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						12 836 705
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-	506 275	420 513	76 984	(27 734)	976 038
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji						66 206
Amortyzacja	610	360 890	252 311	34 010	(3 132)	644 689
Amortyzacja wyłączona z segmentacji						7 983
Odpisy aktualizujące należności na dzień 31.12.2010	81 578	12 271	55 840	5 908	-	155 597

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

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

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

Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

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

8. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Grupa dokonała nabycia rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 545.203 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpowiednio: 928.953 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Grupa dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości netto 7.113 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpowiednio: 54.500 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych wzrosły o 13.646 tys. zł (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych spadły o 15.158 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych wzrosły o 5.641 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2010 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych wzrosły o 36 tys. zł).

Na dzień 30 września 2011 r. łączny odpis aktualizujący wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych wyniósł 20.419 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. było to odpowiednio: 6.773 tys. zł).

Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

Ostatni test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych związanych z dystrybucją Grupa dokonała na dzień 31 grudnia 2008 r. W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono na dzień 31 grudnia 2008 r. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych związanych z dystrybucją.

Na dni: 31 grudnia 2009 r., 31 grudnia 2010 r. oraz 30 września 2011 r. nie stwierdzono przesłanek wskazujących na konieczność ponownego przeprowadzenia testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

9. Wartości niematerialne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych na łączną kwotę 189.479 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych na łączną kwotę 113.291 tys. zł). Większość tej kwoty dotyczy praw do emisji CO₂.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Grupa nie dokonała istotnych sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych poza umorzeniem praw do emisji CO₂ w kwocie 102 048 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 r. Grupa nie dokonała istotnych sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych).

10. Nieruchomości inwestycyjne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Grupa nie dokonała nabycia nieruchomości inwestycyjnych (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. Grupa dokonała nabycia nieruchomości inwestycyjnych na kwotę 81 tys. zł)

11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Grupa dokonała nabycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych na kwotę 1 499 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. Grupa dokonała nabycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych na łączną kwotę 3.000 tys. zł). Nabycie dotyczy spółki stowarzyszonej Elektrowni Kozienice S.A. – Energo-Invest-Broker S.A. (szczegółowy opis w notcie nr 6).

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

Na dzień 31.12.2010, w wyniku sprawdzenia przesłanek i przeprowadzenia testu na utratę wartości udziałów w elektrociepłowniach będących spółkami stowarzyszonymi (Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. oraz Elektrociepłownia Białystok S.A.), Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów w Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. na kwotę 7.959 tys. zł. zmniejszając wartość księgową

udziałów w tej spółce do 0 zł.

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

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

	30.09.2011	31.12.2010
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	155 597	150 632
Nabycie spółek zależnych	533	-
Utworzony	37 567	27 869
Rozwiązany	(10 517)	(22 427)
Wykorzystany	(8 167)	(477)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	175 013	155 597

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wzrósł o 19.416 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpis aktualizujący wzrósł o 4.965 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zwiększył się o 9.144 tys. zł. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2010 r. odpis aktualizujący zmalał o 818 tys. zł.).

13. Zapasy

Na dzień 30 września 2011 r. łączny odpis aktualizujący wartość bilansową zapasów wyniósł 8.627 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. było to odpowiednio: 6.748 tys. zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. odpis aktualizujący wartość bilansową wzrósł o 1.879 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpis aktualizujący wzrósł o 471 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. odpis aktualizujący wartość bilansową spadł o 13 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2010 r. odpis aktualizujący spadł o 19 tys. zł).

14. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Na dzień 30 września 2011 r. ENEA S.A. posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 5 292 tys. zł., są to środki pieniężne:

- na rachunku bankowym (środki zablokowane w związku z depozytem na należności i depozytem transakcyjnym).

Na dzień 31 grudnia 2010 r. ENEA S.A. posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 10 341 tys. zł.

15. Portfel inwestycyjny

W związku ze spełnieniem przez ENEA S.A. warunków niezbędnych do uwolnienia środków z tytułu emisji akcji na GPW z rachunku ESCROW, w dniu 06.02.2009 roku środki te zostały przekazane wyspecjalizowanej firmie finansowej zajmującej się profesjonalnym zarządzaniem środkami pieniężnymi. Przekazane środki, zgodnie z Umową, inwestowane są jedynie w bezpieczne papiery wartościowe, według struktury :

Rodzaj aktywa	Minimalne zaangażowanie	Maksymalne zaangażowanie
Instrumenty dłużne, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski	0%	100%
Depozyty bankowe	0%	30%

Na dzień 30 września 2011 r. wartość ich wynosi 1 121 549 tys. zł (bony i obligacje Skarbu Państwa – o wartości 823 671 tys. zł.) i depozyty (lokowane w określonych przez Spółkę bankach – o wartości 297 878 tys. zł.).

Portfel inwestycyjny jest traktowany jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wybrana strategia ma na celu maksymalizować zysk przy minimalnym ryzyku.

16. Rozliczenie nabycia nowych spółek zależnych

W dniu 30 marca 2011 r. Grupa nabyła 100% ogółu praw i obowiązków w spółce ZU-AN Sp. z o.o. sp.k. za kwotę łączną 28.383 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zakończyła procesu alokacji ceny nabycia na możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa netto. W związku z tym Grupa zdecydowała dokonać początkowego rozliczenia ustalonego wstępnie. Grupa Kapitałowa przyjęła, że różnica pomiędzy ceną nabycia spółki a wartością księgową aktywów netto przypadającą na nabyte udziały wynika głównie z różnicy pomiędzy wartością godziwą rzeczowych aktywów trwałych a ich wartością księgową na dzień nabycia spółki. Ewentualne korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego wstępnego rozliczenia zostaną dokonane w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia tego podmiotu.

Rozliczenie nabycia spółki ZU-AN Sp. z o.o. sp.k.

Udział w ogóle praw i obowiązków	100,00%
Wartość księgowa aktywów netto	8 573
Korekta do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych	19 810
Cena nabycia	28 383

W dniu 11 maja 2011 r. ENEA S.A. zakupiła 100% udziałów spółki DOBITT Energia Sp. z o.o. za kwotę 3 350 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zakończyła procesu alokacji ceny nabycia na możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa netto. W związku z tym Grupa zdecydowała dokonać początkowego rozliczenia ustalonego wstępnie.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

Grupa Kapitałowa przyjęła, że różnica pomiędzy ceną nabycia spółki a wartością księgową aktywów netto przypadającą na nabyte udziały wynika głównie z różnicy pomiędzy wartością godziwą rzeczowych aktywów trwałych a ich wartością księgową na dzień nabycia spółki. Ewentualne korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego wstępnego rozliczenia zostaną dokonane w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia tego podmiotu.

Rozliczenie nabycia spółki Dobitt Energia Sp. z o.o.

Ilość udziałów (w %)	100,00%
Wartość księgową aktywów netto	214
Korekta do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych	3 136
Cena nabycia	3 350

W dniu 1 czerwca 2011 r. ENEA S.A. nabyła 1 283 214 sztuk akcji spółki Elektrociepłownia Białystok S.A. o wartości nominalnej 10 zł za jedną akcję, za kwotę 347 751 tys. zł (przejęte saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów to 76.801 tys. zł). Spółka, będąca dotychczas spółką stowarzyszona, stała się spółką zależną ENEA S.A. W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. Grupa dokonała początkowego rozliczenia ustalonego wstępnie. Grupa Kapitałowa przyjęła, że różnica pomiędzy ceną nabycia spółki a wartością księgową aktywów netto przypadającą na nabyte udziały wynika głównie z różnicy pomiędzy wartością godziwą rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych a ich wartością księgową na dzień nabycia spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano ostatecznego rozliczenia tej transakcji.

Rozliczenie nabycia spółki Elektrociepłownia Białystok S.A.

Ilość akcji (w %)	99,94%
Wartość księgową aktywów netto	435 723
Korekta do wartości godziwej wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	148 369
Cena nabycia	347 751
Wartość godziwa dotychczasowych udziałów	154 000
Udziały nie sprawujące kontroli	353
Zysk z tytułu okazynego nabycia	81 988

Dokładniejsza analiza nabytych aktywów netto wg wartości godziwej znajduje się w poniższej tabeli.

Wartość godziwa nabytych aktywów netto**Aktywa trwałe:**

Wartości niematerialne	100 869
Rzeczowe aktywa trwałe	434 229
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 364

Aktywa obrotowe:

Zapasy	41 526
Należności krótkoterminowe	21 393
Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe	76 801

Zobowiązania długoterminowe:

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(65 407)
Pozostałe rezerwy długoterminowe	(9 610)

Zobowiązania krótkoterminowe:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(32 073)
	584 092

W wyniku wyceny do wartości godziwej dotychczas posiadanych 30,36% akcji w Spółce Elektrociepłownia Białystok S.A. uzyskano wartość 154 000 tys. PLN. Wartość 30,36% akcji Elektrociepłowni Białystok S.A. dotychczasowo prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wynosiła 162 059 tys. PLN. W związku z tym rozpoznano zmniejszenie wartości dotychczas posiadanych 30,36% akcji o 8 059 tys. PLN, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpłynęło na zmniejszenie wyniku finansowego.

Oszacowana wartość godziwa aktywów netto Elektrociepłowni Białystok S.A. wynosi 584 092 tys. PLN, cena nabycia wynosi 502 104 tys. PLN. W związku z tym powstaje zysk z tytułu okazynego nabycia w wysokości 81 988 tys. PLN, który w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpłynie na podwyższenie wyniku finansowego.

Całość przekazanej zapłaty to środki pieniężne. Inne koszty połączenia zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z pełnego dochodu w pozycjach „usługi obce” (kwota 1.083 tys. zł dotycząca usług doradczych, prawnych oraz tłumaczenia) oraz „podatki i opłaty” (kwota 3.478 tys. zł dotycząca podatku od czynności cywilno-prawnych).

Udziały nie sprawujące kontroli wycenienie są proporcjonalnie do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto.

W efekcie nabycia Elektrociepłowni Białystok S.A. wynik finansowy Grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r. wzrósł o 822 tys. zł. Gdyby połączenie miało miejsce 1 stycznia 2011 r. wynik Grupy byłby wyższy o 2.520 tys. zł.

W dniu 22 sierpnia 2011 r. ENEA S.A. zakupiła 61% udziałów spółki Annacond Enterprises Sp. z o.o. za kwotę 15 250 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zakończyła procesu alokacji ceny nabycia na możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa netto. W związku z tym Grupa zdecydowała dokonać początkowego rozliczenia ustalonego wstępnie. Grupa Kapitałowa przyjęła, że różnica pomiędzy ceną nabycia spółki a wartością księgową aktywów netto

przypadającą na nabyte udziały wynika głównie z różnicy pomiędzy wartością godziwą rzeczowych aktywów trwałych a ich wartością księgową na dzień nabycia spółki. Ewentualne korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego wstępnego rozliczenia zostaną dokonane w ciągu 12 miesięcy od dnia nabycia tego podmiotu.

Rozliczenie nabycia spółki Annacond Enterprises Sp. z o.o.

Ilość akcji (w %)	61,00%
Wartość księgową aktywów netto	11 883
Korekta do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych	8 001
Cena nabycia	15 250
Udziały nie sprawujące kontroli	4 634

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

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

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

Ponieważ Skarb Państwa sprzedał 10 lutego 2010 r. pierwszą akcję inwestorom na zasadach ogólnych, po upływie trzech miesięcy od tego dnia uprawnione osoby nabyły prawo do nieodpłatnego otrzymania akcji.

Zarząd ENEA S.A. Uchwałą 441/2010 z dnia 29 czerwca 2010 roku określił liczbę akcji ENEA zbywanych nieodpłatnie na rzecz uprawnionych osób, przypadających na każdą z grup stażowych wskazanych w §11 rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa z 29 stycznia 2003 r. w sprawie szczegółowych zasad podziału uprawnionych pracowników na grupy, ustalanie liczby akcji przypadających na każdą z tych grup oraz tryb nabywania akcji przez uprawnionych pracowników. Zgodnie z w/w rozporządzeniem Zarząd Spółki przekazał Ministrowi Skarbu Państwa listę uprawnionych osób wraz z ilością przydzielonych akcji. Minister Skarbu Państwa ogłosił w gazecie o zasięgu ogólnokrajowym i gazecie lokalnej przystąpienie do zbywania akcji pracowniczych, obecnie trwa proces zawierania z uprawnionymi osobami umów nieodpłatnego zbycia akcji (większość uprawnionych osób już takie umowy zawarło). Prawo do nieodpłatnego nabycia akcji ENEA S.A. może być realizowane do dnia 16 maja 2012 r. Po upływie tego terminu prawo do nieodpłatnego nabycia akcji wygasa.

Zarząd ENEA S.A. określił przydział 33 239 235 akcji uprawnionym osobom. Akcje nabyte nieodpłatnie przez uprawnione osoby nie mogą być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

MSSF 2 stanowi, że koszty programu powinny być rozpoznane w okresie, w którym odbywa się świadczenie pracy przez uprawnionych pracowników, a koszt świadczenia pracy powinien być ustalany na Dzień Przyznania to jest na dzień, w którym wszystkie istotne warunki przydziału akcji dla pracowników zostaną ustalone.

Wartość programu akcji pracowniczych została ustalona przez Spółkę na podstawie wyceny akcji ENEA S.A. na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. zamieszczonego w prospekcie emisyjnym ENEA S.A. Wartość tego programu oszacowano na 901 milionów złotych. Grupa Kapitałowa ENEA SA rozpoznała ten całkowity koszt programu jako korektę lat poprzednich w kapitałach najwcześniejszego prezentowanego okresu w tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym to jest na dzień 1 stycznia 2005 r. i nie dokonywała aktualizacji tego kosztu na żaden z dni kończących późniejsze lata obrotowe.

Zdaniem Zarządu przepisy MSSF nie zawierają szczegółowych postanowień, co do zasad rozliczania programu charakteryzującego się cechami określonymi w przepisach Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji, a w szczególności nie pozwalają na jednoznaczną interpretację sytuacji, kiedy została określona łączna pula akcji programu należnych pracownikom zatrudnionym na moment komercjalizacji, a więc przed Datą Przyznania, przy braku jednoznacznego określenia ilości akcji przyznanych poszczególnym pracownikom. W takiej sytuacji pracownik świadczący pracę w kolejnych okresach, do Dnia Przyznania, otrzyma większą liczbę akcji, jednak nie nastąpi to w drodze emisji dodatkowej ilości akcji, a wyłącznie w drodze zmniejszenia ilości akcji dla pozostałych pracowników.

Ponadto zdaniem Zarządu Spółki podstawowym celem programu było przyznanie pracownikom rekompensaty za pracę świadczoną przed dniem komercjalizacji przedsiębiorstwa (a więc w przeszłości), o czym między innymi świadczy ustalenie dla programu łącznej nie podlegającej zmianie w wyniku dalszej pracy pracowników ilości przyznanych akcji.

Biorąc pod uwagę powyżej przedstawione argumenty Zarząd ENEA SA zdecydował, iż wartość programu nie będzie podlegać aktualizacji (zmianom). W efekcie wartość przedmiotowego programu na dzień 30 września 2011 r. pozostała na poziomie 921 milionów złotych.

Uprawnieni Pracownicy Elektrowni "Kozienice" S.A. na podstawie ustawy z dnia 7 września 2007 r. o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora energetycznego, mieli określony termin do dnia 18 stycznia 2008 r. na złożenie oświadczenia o zamiarze zamiany ekwiwalentu na prawo do nieodpłatnego nabycia akcji ENEA S.A. Po uwzględnieniu złożonych oświadczeń oraz wyniku postępowania reklamacyjnego wartość akcji podlegających rozliczeniu w formie ekwiwalentu wyniosła 291.127 tys. zł (514.920 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007 r.). Zamiana wartości ekwiwalentu na prawo do akcji w wysokości 224.042 tys. zł została ujęta w kapitałach Spółki w pozycji "Kapitał związany z płatnościami w formie akcji".

Na dzień 30 września 2011 r. dokonano wypłaty większości ekwiwalentu Uprawnionym Pracownikom Elektrowni „Kozienice” S.A. Pozostałe zobowiązanie z tytułu ekwiwalentu wynosi na dzień 30 września 2011 r. 509 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2010 r. zobowiązanie to wynosiło 557 tys. zł.).

18. Kredyty i pożyczki

	30.09.2011	31.12.2010
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	49 959	66 006
Pożyczki	37 110	6 356
	87 069	72 362
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	43 253	41 285
Pożyczki	4 194	1 113
	47 447	42 398
Razem	134 516	114 760

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. wartość bilansowa kredytów i pożyczek wzrosła netto o kwotę 19.756 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. wartość bilansowa kredytów i pożyczek spadła o 42.247 tys. zł).

19. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych

	30.09.2011	31.12.2010
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	153 340	210 797
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	550 419	502 418
	703 759	713 215
Krótkoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	14 320	14 767
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	101 063	107 603
	115 383	122 370
Harmonogram rozliczenia międzyokresowego przychodów		
	30.09.2011	31.12.2010
Do jednego roku	115 383	122 370
Od jednego roku do pięciu lat	99 531	93 686
Powyżej pięciu lat	604 228	619 529
	819 142	835 585

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. wartość bilansowa rozliczenia dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych spadła netto o kwotę 16.443 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. wartość bilansowa rozliczenia dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych spadła o 13.745 tys. zł).

20. Odroczoney podatek dochodowy

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

	30.09.2011	31.12.2010
Stan na początek roku	80 453	112 366
Nabycie spółek zależnych	13 905	-
Obciążenie/(Uznanie) zysku	24 002	(36 309)
Obciążenie/(Uznanie) innych składników pełnego dochodu	(648)	4 396
Stan na koniec roku	117 712	80 453

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 24.002 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zmniejszenia rezerwy wyniosło 36.309 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 15.910 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2010 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zwiększenia rezerwy wyniosło 6.313 tys. zł).

21. Świadczenia pochodzenia energii

	30.09.2011	31.12.2010
Świadczenia pochodzenia	(117 429)	(119 538)
Zaliczki na świadczenia pochodzenia	(1 792)	(2 610)
Rezerwa na koszty umorzenia świadczeń pochodzenia	224 270	214 794
Rezerwa na świadczenia pochodzenia	105 049	92 646

22. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

	30.09.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	135 472	87 738
Zwiększenie istniejących rezerw	32 302	66 124
Wykorzystanie rezerw	(50)	-
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(28 086)	(18 390)
Stan na dzień bilansowy	139 638	135 472

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Imiennie tworzone są rezerwy na przewidywane straty związane z sądowym powództwem zgłoszonym przeciwko Grupie. Kwota, na którą tworzone jest rezerwa stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia roszczenia. Koszt ich utworzenia ujmowany jest w pozostałych kosztach operacyjnych.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały przedstawione w notach 28.2, 28.4, 28.5 oraz 28.6.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania wzrosła o 4.166 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. wzrosła o 47.734 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania wzrosła o 4.963 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2010 r. spadła o 1.664 tys. zł).

Inne rezerwy

	30.09.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	31 921	23 979
Zwiększenie istniejących rezerw	8 081	93 582
Wykorzystanie rezerw	(21 215)	(83 454)
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(3 597)	(2 186)
Stan na dzień bilansowy	15 190	31 921

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. inne rezerwy spadły o 16.731 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. wzrosły o 7.942 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. inne rezerwy spadły o 1.886 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2010 r. wzrosły o 3.998 tys. zł).

Rezerwa na rekultywację składowiska

Grupa po zapełnieniu lub zamknięciu składowiska żużla i popiołu ma obowiązek dokonania rekultywacji terenu. Ze względu na fakt, iż Grupa posiada duże, niezapełnione obszary składowiska, przewidywany termin rekultywacji będzie miał miejsce w 2060 r. Przyszłe oszacowane koszty rekultywacji składowiska zostały zdyskontowane do wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 6,06%. Rezerwa na rekultywację składowiska aktualizowana jest na dzień 31 grudnia i 30 czerwca, chyba, że zaszły istotne zmiany w założeniach przyjętych do jej oszacowania.

Wartość rezerwy na dzień 30 września 2011 r. wyniosła 9.270 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 9.890 tys. zł).

Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo - żużlowej

W procesie spalania węgla Grupa uzyskuje dwa rodzaje odpadów: popiół oraz mieszankę popiołowo-żużlową. W związku z faktem, iż Grupa ponosi koszt wydania mieszanki, Grupa tworzy odpowiednią rezerwę. Przyszłe oszacowane koszty wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żużlowej zostały zdyskontowane do wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 6,06%. Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo - żużlowej aktualizowana jest na dzień 31 grudnia i 30 czerwca, chyba, że zaszły istotne zmiany w założeniach przyjętych do jej oszacowania.

Wartość rezerwy na dzień 30 września 2011 r. wyniosła 754 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 2.334 tys. zł).

Rezerwa na zakup praw do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 30 września 2011 r. ustalona na podstawie rynkowej ceny praw do emisji CO₂ wyniosła 0 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 906 tys. zł). Grupa na dzień 30.09.2011 r. wykazuje prawa do emisji CO₂ w wartościach niematerialnych i prawnych na kwotę 235.811 tys. zł.

23. Dywidenda

W dniu 29 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., zgodnie z którą na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 194 235 tys. zł. (dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,44 zł.). Do dnia 30 września 2011 r. dywidenda została wypłacona akcjonariuszom.

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

Transakcje z członkami Władz Grupy

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010
Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	769	831	-	-
Wynagrodzenia z tytułu kontraktów menedżerskich i umów konsultingowych	566	-	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów nadzorujących	-	-	317	312
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych jednostek zależnych	92	211	-	-
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych (ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	113	233	-	-
RAZEM	1 540	1 275	317	312

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

Członkowie Zarządu (do sierpnia 2011 r.) oraz Rady Nadzorczej w zakresie wysokości wynagrodzeń podlegali przepisom Ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (spółki z większościowym udziałem Skarbu Państwa). Zgodnie z jej zapisami maksymalne wynagrodzenie miesięczne nie może przekroczyć sześciokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Wysokość nagrody rocznej nie może przekroczyć trzykrotności ich przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w roku poprzedzającym przyznanie nagrody. Od sierpnia 2011 r. zawarte są z Członkami Zarządu kontrakty menedżerskie i umowy konsultingowe.

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

Organ Spółki	Stan na dzień	Udzielono od dnia	Splaty do dnia	Stan na dzień
	01.01.2011	01.01.2011	30.09.2011	30.09.2011
Zarząd	-	-	-	-
Rada Nadzorcza	29	5	(11)	23
RAZEM	29	5	(11)	23

Organ Spółki	Stan na dzień	Udzielono od dnia	Splaty do dnia	Stan na dzień
	01.01.2010	01.01.2010	31.12.2010	31.12.2010
Zarząd	21	-	(21)	-
Rada Nadzorcza	29	11	(11)	29
RAZEM	50	11	(32)	29

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

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

Przedmiotem tych transakcji są głównie:

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

Transakcje te przeprowadzane są na zasadach rynkowych a warunki nie odbiegają od stosowanych w transakcjach z innymi podmiotami. Grupa nie prowadzi ewidencji umożliwiającej agregowanie wartości wszystkich transakcji realizowanych ze wszystkimi instytucjami państwowymi oraz podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

25. Kontrakty długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej (KDT)

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

Mechanizm rozliczeń z tytułu KDT przedstawia się następująco:

- do 31 sierpnia każdego roku spółki składają wnioski o zaliczki na poczet rozliczeń,
- do 31 lipca następnego roku Prezes URE ustala wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych (korekta zaliczek),
- do 31 sierpnia roku następującego po zakończeniu okresu korygowania Prezes URE ustala wysokość korekty końcowej (dla Grupy będzie to 31 sierpnia 2015 roku).

Grupa opracowała model obliczeniowy, w oparciu o który występuje do Prezesa URE o zaliczki i roczne rozliczenia. Ustalenie należnych kwot nie jest jednoznaczne, ponieważ zależy od wielu czynników, w tym interpretacji zapisów ustawowych.

Grupa postanowiła zaliczać do przychodów wyłącznie kwoty, które wynikają z decyzji o rocznej korekcie kosztów osieroconych.

a/ rozliczenia za 2008 r.

W 2008 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. otrzymała od spółki Zarządca Rozliczeń S.A. zaliczki na poczet kosztów osieroconych w wysokości 93.132 tys. zł, z czego w sprawozdaniu finansowym roku 2008 jako przychody z tytułu rekompensaty została rozpoznana kwota 80.976 tys. zł. W dniu 5 sierpnia 2009 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. otrzymała Decyzję Prezesa URE z dnia 31 lipca 2009 r. ustalającą wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych (tj. otrzymanych wcześniej zaliczek od spółki Zarządca Rozliczeń S.A.) dla Elektrowni "Kozienice" S.A. za rok 2008. Zgodnie z powyższą decyzją wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych (tj. wysokość zaliczek do zwrotu do spółki Zarządca Rozliczeń S.A.) została ustalona na poziomie 89.537 tys. zł, co oznacza niższą wysokość przychodów z tytułu rekompensaty za rok 2008 niż rozpoznana przez Elektrownię "Kozienice" S.A. w sprawozdaniu finansowym za rok 2008 (i co za tym idzie w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej ENEA) o kwotę 77.381 tys. zł.

Zdaniem Zarządu Elektrowni "Kozienice" S.A. oraz ENEA S.A. przyjęte przy ustalaniu Decyzji przez Prezesa URE założenia oraz interpretacja obowiązującej ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedmiotowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej są w wielu obszarach błędne lub niewłaściwie zastosowane. W związku z powyższym Elektrownia "Kozienice" S.A. złożyła w dniu 19 sierpnia 2009 r. odwołanie do Sądu Okręgowego w

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

Warszawie, Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W odwołaniu wystąpiono również o wstrzymanie wykonania decyzji do czasu rozstrzygnięcia sprawy. Sąd Okręgowy w Warszawie - Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów postanowieniem z dnia 23 września 2009 r. postanowił wstrzymać wykonanie zaskarżonej decyzji ponad kwotę 44.768 tys. zł w pozostałej części oddalając wniosek. W związku z tym w dniu 30 września 2009 r. Zarząd spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. podjął decyzję o dokonaniu zwrotu zaliczki w wysokości nie zawieszanej przez Sąd części kwoty wynikającej z Decyzji Prezesa URE.

Dnia 2 października 2009 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. złożyła zażalenie na powyższe postanowienie do Sądu Apelacyjnego w Warszawie VI Wydział Cywilny. Dnia 19 maja 2010 r. Sąd Apelacyjny zmienił postanowienie SOKiK z dnia 23 września 2009 r. i wstrzymał w całości wykonanie decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 31 lipca 2009 r. w sprawie korekty rocznej kosztów osieroconych. Sąd Apelacyjny podkreślił, że SOKiK nie miał podstaw prawnych do odmowy wstrzymania wykonania decyzji w części. A zatem, skoro znalazł podstawy do wstrzymania wykonania decyzji, to powinien wstrzymać wykonanie decyzji w całości. W związku z tym postanowieniem w dniu 27 maja 2010r. Elektrownia „Kozienice” S.A. zwróciła się do Zarządcy Rozliczeń S.A. z żądaniem zwrotu kwoty 40 577 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Jednak Zarządca Rozliczeń przesłał do Spółki odpowiedź negatywną, uzasadniając, że podstawą zwrotu może być tylko zmiana decyzji Prezesa URE z dnia 31.07.2009 r. W dniu 5 lipca 2010 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. zwróciła się do Zarządcy Rozliczeń S.A. z ostatecznym przedsądowym wezwaniem do zapłaty kwoty 40.577 tys. zł wraz z należnymi odsetkami. Pismem z dnia 12 lipca 2010r. Zarządca Rozliczeń S.A. podtrzymał swoje wcześniejsze stanowisko w tej sprawie i odmówił zwrotu przedmiotowej kwoty.

Zarząd Elektrowni „Kozienice” S.A. podjął decyzję o nierozpoznawaniu dalszych przychodów z tytułu rekompensat, jak również o ujęciu korekty rozpoznanych w 2008 r. przychodów z tytułu rekompensat w wysokości 77.380 tys. zł. Powyższa korekta ujęta została w sprawozdaniu z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. w pozycji przychody ze sprzedaży (jako kwota zmniejszająca przychody ze sprzedaży). Jeśli w przyszłości Sąd wyda wyrok w sprawie odwołania od decyzji Prezesa URE, z którego wynikać będzie, że Elektrownia „Kozienice” S.A. zobligowana będzie do zwrotu niższej kwoty, niż wynikająca z decyzji Prezesa URE, to wpłynie to na poprawę wyniku finansowego Grupy.

b/ rozliczenia za 2009 r.

Dnia 29 lipca 2010 r. Prezes URE wydał decyzję, z której wynika iż wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych za 2009 rok jaką Elektrownia „Kozienice” S.A. otrzyma od Zarządcy Rozliczeń S.A. wynosi 15 580 tys. zł. Ponieważ decyzja ta również jest niekorzystna dla Grupy, w dniu 17 sierpnia 2010 r. zostało złożone odwołanie od tej decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Sądu Okręgowego w Warszawie. Dnia 30 września 2010 r. Elektrownia „Kozienice” S.A. otrzymała kwotę korekty rocznej za 2009 r. w wysokości 15 580 tys. zł od Zarządcy Rozliczeń S.A. Powyższa kwota została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2010 w pozycji przychody ze sprzedaży.

c/ rozliczenia za 2010 r. i 2011 r.

Na rok 2010 spółka wnioskuje o zaliczkę na poczet kosztów osieroconych w wysokości 0 zł. W roku 2010 przychody z tytułu rekompensat za 2010 rok nie zostały rozpoznane (w sprawozdaniu ujęto jedynie kwotę korekty rocznej za 2009 r.). Dnia 29 lipca 2011 r. Prezes URE ustalił kwotę korekty rocznej kosztów osieroconych za 2010 r. w wysokości 2 472 tys. zł. Ponieważ także ta decyzja jest niekorzystna dla Elektrowni, w dniu 18.08.2011 r. zostało złożone odwołanie od tej decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Sądu Okręgowego w Warszawie. Dnia 30 września 2011 r. Elektrownia otrzymała kwotę korekty rocznej za 2010 r. w wysokości 2 472 tys. zł od Zarządcy Rozliczeń S.A. W dalszym ciągu odbywają się czynności o charakterze formalnym i proceduralnym.

Na rok 2011 Elektrownia wnioskuje o zaliczkę na poczet kosztów osieroconych w wysokości 3 500 tys. zł. Do dnia 5 października 2011 r. Zarządca Rozliczeń S.A. dokonał wpłaty zaliczek za trzy kwartały 2011r. w łącznej wysokości 2 625 tys. zł. W okresie I-IX 2011 r. rozpoznano przychody z tytułu rekompensat jedynie w wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2010 r. czyli 2 472 tys. zł.

Na rok 2012 Elektrownia wnioskuje o zaliczkę na poczet kosztów osieroconych w wysokości 0 zł.

Przy założeniu, że Elektrownia „Kozienice” S.A. uzyska korzystne rozstrzygnięcia odwołania od decyzji Prezesa URE, ustalających korekty roczne za rok 2008 i 2009:

- za rok 2009 spółka korektę roczną szacuje w wysokości + 111 100 tys. zł

W dniu 1 grudnia 2010 roku odbyła się przed SOKiK rozprawa w sprawie KDT 2008. Sąd postanowił jednakże odroczyć ją do chwili prawomocnego rozstrzygnięcia przez Sąd Apelacyjny, czy Zarządca Rozliczeń może otrzymać status zainteresowanego w postępowaniu. Sąd Apelacyjny w Warszawie postanowieniem z 22 czerwca 2011 r. odrzucił zażalenie Zarządcy Rozliczeń S.A. na postanowienie SOKiK z 21 października 2010 r. o odmowie dopuszczenia Zarządcy Rozliczeń do wzięcia udziału w postępowaniu w sprawie KDT 2008 w charakterze zainteresowanego. Nie otrzymał on więc statusu strony w postępowaniu w sprawie KDT 2008.

W dniu 19 stycznia 2011 roku odbyła się rozprawa w sprawie XVII Amz 53/10 dot. zażalenia Elektrowni Kozienice na postanowienie Prezesa URE z dnia 26 lipca 2010 roku o odmowę dostępu do części dokumentów z akt sprawy KDT 2009. Sąd oddalił wyrokiem zażalenie Elektrowni Kozienice na postanowienie Prezesa URE z dnia 26 lipca 2010 roku. W dalszym ciągu odbywają się również czynności o charakterze formalnym i proceduralnym.

Obecny brak rozstrzygnięć sądowych złożonych odwołań ogranicza możliwość określenia prawdopodobieństwa uzyskania powyższych kwot (oszacowanych na podstawie obecnego stanu wiedzy i danych) w ramach korekt rocznych kosztów osieroconych.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego nie jest możliwe jednoznaczne określenie ostatecznych kwot korekt rocznych za 2008 r., 2009 r. oraz 2010 r. (nieznane są wyniki postępowania w sprawie odwołania od decyzji Prezesa URE ustalających korekty roczne za 2008 r., 2009 r. oraz 2010 r.). Pełna wysokość przyznanej dozwolonej pomocy publicznej z tytułu rekompensat kosztów osieroconych określona będzie w decyzji Prezesa URE ustalającej wysokość korekty końcowej, która wydana będzie w roku 2015. Wobec powyższego należy zastrzec, że rozpoznawane dotychczas przychody z tytułu KDT opierające się

o roczne korekty wyznaczone przez Prezesa URE mogą ulec zmianie, wynikającej z przywołanej powyżej decyzji Prezesa URE ustalającej wysokość korekty końcowej.

26. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy

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

	30.09.2011	31.12.2010
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	400 164	321 744
Nabycie wartości niematerialnych	3 452	8 459
	403 616	330 203

27. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

Sprzedaż energii elektrycznej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Sprzedaż energii wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury oraz krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość sprzedaży energii w znacznie większym stopniu dotyczy drobnych odbiorców (stanowią oni 45,84 % wartości sprzedaży), aniżeli odbiorców z sektora przemysłowego.

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

28.1. Udzielone przez ENEA S.A. i jednostki zależne poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje

W okresie sprawozdawczym Spółka lub jednostki od niej zależne nie udzieliły gwarancji lub poręczeń kredytu lub pożyczki.

28.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi

Postępowania z powództwa Grupy

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

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

Na dzień 30 września 2011 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 6.995 spraw z powództwa Grupy na łączną kwotę 80.288 tys. zł (na 31 grudnia 2010 toczyło się 6.910 spraw o łącznej wartości 44.571 tys. zł).

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

Postępowania przeciwko Grupie

Postępowania przeciwko Grupie wszczynane są zarówno z powództwa osób fizycznych, jak i prawnych. Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenie, czy miał miejsce nielegalny pobór energii oraz odszkodowania za korzystanie przez Grupę z nieruchomości, na których znajdują się urządzenia elektroenergetyczne. Za szczególnie istotne Grupa uznaje powództwa dotyczące bezumownego korzystania z nieruchomości nie będących własnością Grupy (nota 28.5).

Postępowania sądowe prowadzone przeciwko Elektrowni „Kozienice” S.A. dotyczą m.in. roszczeń byłych współpracowników z tyt. wynagrodzeń i odszkodowań na kwotę 653 tys. zł, firmy Gospodarstwo Ogrodnicze w Ryczywole Kamila Lewek Wiśniewska Jacek Pospiszyl spółka cywilna, gdzie przedmiotem sporu są roszczenia wynikające z pozwu o naprawienie szkody poprzez zapłatę 5 082 tys. zł, spowodowanej ruchem zakładu należącego do Elektrowni znajdującego się na gruncie sąsiadującym z gruntem Gospodarstwa Ogrodniczego, wniosku firmy Centrum Konsultingu Menadżerskiego Gordion Sp. z o.o. na kwotę 5 018 tys. zł złożonego po zawezwanie do próby ugodowej - na posiedzeniu pojednawczym w dniu 17.06.2010r do zawarcia ugody nie doszło, a Spółka Centrum Konsultingu Menadżerskiego Gordion Sp. z o.o. złożyła pozew do Sądu Okręgowego w Lublinie, a także wniosku firmy Polish Business Offers Sp. z o.o. o zawezwanie do próby ugodowej na kwotę 2 370 tys. zł. (wskazywane naruszenie dóbr osobistych) – do zawarcia ugody nie doszło.

Na dzień 30 września 2011 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 627 spraw przeciwko Grupie na łączną kwotę 82.987 tys. zł (odpowiednio na 31 grudnia 2010 toczyło się 539 spraw o łącznej wartości 68.941 tys. zł). Rezerwy związane z tymi sprawami sądowymi prezentowane są w nocie 22.

28.3. Postępowania arbitrażowe

Na dzień 30 września 2011 r. nie toczyły się żadne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych.

28.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej

Decyzją Prezesa UOKiK z dnia 12 września 2008 r. kończąca postępowanie w sprawie obciążania odbiorców energii dwukrotną opłatą abonamentową za miesiąc styczeń 2008 roku, ENEA S.A. została zobowiązana do zapłaty kary pieniężnej w wysokości 160 tys. złotych. Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji w dniu 30 września 2008 r. Dnia 31 sierpnia 2009 r. Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów obniżył karę pieniężną nałożoną na Spółkę do kwoty 10 tys. zł. W dniu 25 września 2009 roku ENEA złożyła do Sądu Apelacyjnego w Warszawie apelację od wyroku Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wnosząc o uchylenie decyzji w całości. W dniu 27 kwietnia 2010 r. Sąd uchylił wyrok i skierował sprawę do ponownego rozpatrzenia. Wyrokiem z dnia 27 stycznia 2011 r. SOKiK oddalił odwołanie

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

ENEA S.A. od decyzji Prezesa UOKiK z dnia 12 września 2008 r. oraz utrzymał karę pieniężną nałożoną na Spółkę w wysokości 10 tys. zł. 20 kwietnia 2011 r. Spółka złożyła apelację od wyroku SOKiK z dnia 27 stycznia 2011 r.

Decyzją Prezesa UOKiK z dnia 30 września 2008 r. kończąca postępowanie w sprawie nadużywania pozycji dominującej poprzez rażące naruszanie terminów wydawania warunków przyłączenia oraz określanie zakresu wpływu projektowanej farmy wiatrowej na system elektroenergetyczny, ENEA Operator Sp. z o.o. została zobowiązana do zapłaty kary pieniężnej w wysokości 11.626 tys. złotych. Od przedmiotowej decyzji ENEA Operator Sp. z o.o. złożyła odwołanie. Wyrokiem z dnia 23 marca 2010 r. Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oddalił złożone przez Spółkę odwołanie. W dniu 05.07.2010 r. od ww. Wyroku przez pełnomocnika Spółki została złożona Apelacja. W dniu 17 marca 2011 roku Sąd Apelacyjny uchylił decyzję Prezesa UOKiK. Wyrok jest prawomocny, a Prezes UOKiK nie złożył skargi kasacyjnej.

W dniu 27 listopada 2008 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki orzekł w sprawie o niewykonanie przez ENEA obowiązku zakupu energii elektrycznej wytwarzanej w kogeneracji w 2006 roku i nałożył na Spółkę karę pieniężną w kwocie 7.594 tys. zł. W dniu 17 grudnia 2008 roku ENEA złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK). W dniu 15 grudnia 2009 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał korzystny dla ENEA wyrok, zmieniając decyzję Prezesa URE z dnia 27 listopada 2008 roku 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. Obecnie przygotowana jest apelacja od wyroku z dnia 27 września.

W dniu 28 grudnia 2009 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki orzekł w sprawie o niewykonanie przez ENEA obowiązku zakupu energii elektrycznej wytwarzanej w kogeneracji w I półroczu 2007 roku i nałożył na Spółkę karę pieniężną w kwocie 2.150 tys. zł. W dniu 19 stycznia 2010 roku ENEA odwołała się od decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

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

Ponadto spółka w dniu 24 listopada 2009 roku złożyła w Urzędzie Celnym w Radomiu wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym od energii elektrycznej za kolejne miesiące tj. styczeń 2009 roku i luty 2009 roku w kwocie 34,6 mln zł, z czego kwota akcyzy od energii wytworzonej ze źródeł odnawialnych 247 tys. zł.

Korekty w podatku akcyzowym, z wyłączeniem akcyzy od energii wytworzonej ze źródeł odnawialnych wynikają z istniejącej od 01 stycznia 2006 roku do 28 lutego 2009 roku niezgodności polskich regulacji

dotyczących opodatkowania energii elektrycznej z przepisami wspólnotowymi.

Postępowania dot. nadpłaty za 2006 rok – Elektrownia Kozienice złożyła Skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące 2006 roku i określające zobowiązanie podatkowe za wskazany okres w kwotach wynikających z pierwotnych deklaracji spółki.

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

Sąd Administracyjny w Warszawie Wydział VIII Zamiejscowy w Radomiu w dniu 12.01.2011 r. wydał wyroki, na mocy których uwzględnił skargi Elektrowni „Kozienice” S.A. i uchylił decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie oraz poprzedzające je decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu, w/s dotyczących określenia zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za miesiące: kwiecień 2007 r., maj 2007 r., czerwiec 2007 r., październik 2007 r. i sierpień 2006 r.

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

Elektrownia Kozienice złożyła Skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za poszczególne miesiące 2008 roku i określające zobowiązanie podatkowe za wskazany okres.

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

miesiące 2009 roku i określające zobowiązania podatkowe za wskazane miesiące w kwotach wynikających z pierwotnych deklaracji spółki, pomniejszonych o akcyzę od energii zielonej.

Spółka złożyła Skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie utrzymujące w mocy decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu odmawiające zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za miesiące styczeń 2009 roku i luty 2009 roku i określające zobowiązanie podatkowe za wskazany okres.

Sąd Administracyjny w Warszawie Wydział VIII Zamiejscowy w Radomiu w dniach 15.06.2011 r. i 30.06.2011 r. wydał wyroki, na mocy których uwzględnił skargi Elektrowni „Kozienice” S.A. i uchylił decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie oraz poprzedzające je decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu, w/s dotyczących określenia zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za miesiące: marzec 2008 r., maj 2008 r., czerwiec 2008 r., sierpień 2008 r., wrzesień 2008 r. i luty 2009 r.

Sąd Administracyjny w Warszawie Wydział VIII Zamiejscowy w Radomiu w dniach 06.07.2011 r. i 19.07.2011 r. wydał wyroki, na mocy których uwzględnił skargi Elektrowni „Kozienice” S.A. i uchylił decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie oraz poprzedzające je decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu, w/s dotyczących określenia zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za miesiące: lipiec 2008 r., październik 2008 r., listopad 2008 r., grudzień 2008 r. i styczeń 2009 r.

Elektrownia „Kozienice” S.A. otrzymała decyzje od Marszałka Województwa Mazowieckiego dotyczące korzystania ze środowiska z tytułu wprowadzania gazów lub pyłów do powietrza za I i II półrocze 2008 r. W decyzji nr 132 wymierzono opłatę w kwocie 2.888 tys. zł, w decyzji nr 133 wymierzono opłatę w kwocie 2.178 tys. zł. Elektrownia „Kozienice” S.A. odwołała się od wyżej wymienionych decyzji do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie. Samorządowe Kolegium Odwoławcze orzekło o utrzymaniu w mocy zaskarżonych decyzji Marszałka Województwa Mazowieckiego. Od obu decyzji SKO (z dnia 23 grudnia 2010 r. sygnatura akt: KOA/2563/Oś/10 i KOA/2562/Oś/10) pełnomocnik Elektrowni „Kozienice” wniósł skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W dniu 1 kwietnia 2011 r. przed WSA w Warszawie odbyły się rozprawy w obu sprawach pod sygnaturami akt IV SA/Wa 296/11 oraz IV SA/Wa 297/11. Sąd wydał wyroki, w których oddalił obie skargi Elektrowni „Kozienice”. W dniu 16 czerwca 2011 r. pełnomocnik Elektrowni „Kozienice” wniósł skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego, w których zostały zaskarżone oba wyroki WSA wydane w sprawach o sygnaturach akt IV SA/Wa 296/11 oraz IV SA/Wa 297/11. Naczelny Sąd Administracyjny nie wyznaczył jeszcze terminów rozpraw kasacyjnych.

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Białymstoku rozpatrywał skargę Elektrociepłowni Białystok S.A. na decyzję Dyrektora Izby Celnej w Białymstoku o stwierdzenie nadpłaty w podatku akcyzowym. Wartość przedmiotu zaskarżenia wyniosła 26.384 tys. zł. W dniu 18.10.2011 r. sprawa została przekazana do ponownego rozpatrzenia.

Ze względu na charakter działalności Grupy na dzień 30 września 2011 r. toczyło się wiele innych postępowań przed organami administracji publicznej.

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2011 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki prowadził przeciwko Grupie szereg postępowań wyjaśniających i administracyjnych.

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

28.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę Kapitałową

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

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

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

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

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

szacunek nakładów niezbędnych do uregulowania roszczenia. Grupa nie tworzy rezerwy na potencjalne nie zgłoszone roszczenia właścicieli gruntów wykorzystywanych bezumownie. Potencjalne kwoty roszczeń z tego tytułu mogą być istotne dla Grupy, biorąc pod uwagę powierzchnię gruntów bezumownie wykorzystywanych, przez które przebiegają sieci przesyłowe Grupy oraz związane z nimi urządzenia. Grupa 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.

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

W dniu 29 listopada 2006 r. odbyło się spotkanie zainicjowane przez Ministra Środowiska z udziałem przedstawicieli Lasów Państwowych, Ministerstwa Skarbu Państwa, PSE-Operator Sp. z o.o. oraz reprezentującego interes spółek dystrybucyjnych Polskiego Towarzystwa Przesyłu i Rozdziału Energii Elektrycznej. Propozycja Lasów Państwowych zmierzająca do zawierania umów dzierżawy terenów pod liniami nie została przyjęta i uznano za konieczne wypracowanie rozwiązania systemowego na gruncie stosownych zmian legislacyjnych. W roku 2010 Ministerstwo Gospodarki podjęło próbę i przygotowało projekt ustawy, którą chce uregulować zasady korzystania przez elektroenergetykę z zarządzanych przez Lasy Państwowe nieruchomości leśnych, nad którymi przebiegają przesyłowe i dystrybucyjne linie elektroenergetyczne. Zawarta w projekcie ustawy propozycja przewiduje, że korzystanie z terenów leśnych pod liniami energetycznymi miałyby się odbywać na zasadzie służebności przesyłu za wynagrodzeniem. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Ustawa o zmianie ustawy o lasach oraz ustawy o ochronie przyrody, została uchwalona przez Sejm i Senat i podpisana przez Prezydenta. Zakłada ona, że wynagrodzenie za służebność przesyłu będzie ustalane w wysokości podatków i opłat lokalnych ponoszonych przez Lasy Państwowe od obszaru objętego służebnością.

Przygotowując się do realizacji zapisów ustawowych, Grupa dokonała inwentaryzacji powierzchni gruntów będących w zarządzie Lasów Państwowych, na których są posadowione elementy systemu dystrybucji energii, które są własnością Grupy, oraz zawiązała adekwatną rezerwę na potencjalne płatności wobec Lasów Państwowych.

Niezależnie od wspomnianych powyżej działań w celu systemowego uregulowania stosunków prawnych nieruchomości Lasów Państwowych, pojedyncze nadleśnictwa zgłosiły roszczenia wobec Grupy o odszkodowania z tytułu bezumownego korzystania z gruntów przez Grupę. Roszczenia te są ujęte w rezerwie, o której mowa w notcie 22.

29. Zmiany w podatku akcyzowym

Z dniem 1 marca 2009 r. weszła w życie nowelizacja Ustawy z dnia 23 stycznia 2004 r. o podatku akcyzowym. Nowe regulacje w zakresie podatku akcyzowego spowodowane są koniecznością dostosowania polskich przepisów do uregulowań UE. Zgodnie z tą nowelizacją obowiązek podatkowy w zakresie podatku akcyzowego powstaje w momencie dostarczenia energii odbiorcom finalnym (wcześniej w momencie wytworzenia energii

elektrycznej). W związku z tym począwszy od 1 marca 2009 r. podmiotem zobowiązanym do zapłaty akcyzy jest ENEA S.A. (wcześniej Elektrownia „Kozienice S.A.”)

Jednocześnie w dniu 12 lutego 2009 r. Europejski Trybunał Sprawiedliwości wydał wyrok orzekający, że wcześniej obowiązujące polskie przepisy określające moment powstania obowiązku podatkowego w akcyzie od energii elektrycznej były sprzeczne z regulacjami Dyrektywy energetycznej UE.

W dniu 11 lutego 2009 Elektrownia Kozienice złożyła w Urzędzie Celnym w Radomiu wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym za miesiące od stycznia 2006 r. do grudnia 2008 r. w kwocie 694,6 mln zł. Ponadto spółka w dniu 24 listopada 2009 r. złożyła w Urzędzie Celnym w Radomiu wniosek o stwierdzenie i zwrot nadpłaty w podatku akcyzowym od energii elektrycznej za styczeń 2009 r. i luty 2009 r. w kwocie 34,6 mln zł. Postępowania administracyjne związane z tą sprawą zostały opisane szczegółowo w nocie 28.4.

Ze względu na niepewność co do rozstrzygnięcia sprawy wnioskowany zwrot podatku akcyzowego nie został ujęty w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

30. Negocjacje w sprawie nabycia akcji

W dniu 28 czerwca 2010 r. Minister Skarbu Państwa z siedzibą w Warszawie, działając w imieniu Skarbu Państwa zgodnie z Ustawą o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz.U. z 2002 r. nr 171, poz. 1397, ze zmianami) oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie szczegółowego trybu zbywania akcji Skarbu Państwa (Dz.U. z 2009 r. nr 34, poz. 264), opublikował zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia 225.135.940 akcji spółki ENEA S.A. stanowiących 51% kapitału zakładowego spółki. Skarb Państwa zamierzał sprzedać 225.135.940 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Termin składania pisemnych odpowiedzi na publiczne zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia akcji przez potencjalnych inwestorów, którzy odebrali Memorandum Inwestycyjne miał upłynąć 28 lipca 2010 roku. Dnia 23 lipca 2010 r. Minister Skarbu Państwa poinformował, że termin składania odpowiedzi został przedłużony do dnia 13 sierpnia 2010 r.

W odpowiedzi na zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia akcji ENEA S.A. oferty wstępne złożyło 6 podmiotów. Potencjalni Inwestorzy do dnia 24 sierpnia zostali powiadomieni o decyzji Ministra Skarbu Państwa w sprawie rozpatrzenia złożonych odpowiedzi. Decyzją Ministra Skarbu Państwa do kolejnego etapu prywatyzacji dopuszczonych zostało pięciu potencjalnych Inwestorów.

Dnia 30 sierpnia 2010 r. został udostępniony potencjalnym Inwestorom elektroniczny Data Room (zbiór informacji, danych i dokumentów przygotowanych na potrzeby badania Grupy ENEA, tzw. due diligence).

5 października 2010 r. upłynął termin złożenia ofert wiążących na nabycie akcji ENEA S.A.

Oferty wiążące zostały złożone przez czterech potencjalnych inwestorów. W dniu 12 października 2010 r. Ministerstwo Skarbu Państwa wydało komunikat o prowadzeniu równoległych negocjacji w sprawie sprzedaży 51% akcji ENEA S.A. z trzema podmiotami, a następnie w dniu 19 października 2010 r. - o kontynuowaniu równoległych negocjacji z dwoma podmiotami. 28 października 2010 r. Ministerstwo Skarbu Państwa podjęło decyzję o wyznaczeniu dla spółek Kulczyk Holding – jako gwaranta oraz Elektron Sp. z o.o. – jako kupującego terminu do wyłącznych negocjacji do 3 listopada 2010 r. Z uwagi na upływ okresu wyłączności negocjacyjnej udzielonej Kulczyk Holding (bez rozstrzygnięcia), w dniu 16 listopada 2010 r. Ministerstwo Skarbu Państwa

ogłosiło decyzję o podjęciu ponownych równoległych negocjacji z potencjalnymi inwestorami, a następnie w dniu 15 grudnia 2010 r. decyzję o przyznaniu spółce Electricité de France S.A. wyłączności w zakresie negocjacji w ww. procesie. W dniu 1 kwietnia 2011 r. Minister Skarbu Państwa podjął decyzję o zamknięciu procesu sprzedaży 51% akcji ENEA S.A. bez rozstrzygnięcia.

31. Zdarzenia po dacie bilansu

Dnia 20 października 2011 r. ukazało się zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia pakietu akcji 269 000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 10 zł. każda – należących do ENEA S.A. i stanowiących 49% kapitału zakładowego spółki Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych „WIRBET” S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim. Termin składania pisemnych odpowiedzi na publiczne zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia akcji upływa dnia 07 listopada 2011 r. o godzinie 11:00 czasu warszawskiego.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończone 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży netto	4 186 319	4 713 546	1 035 884	1 177 595
Zysk/strata z działalności operacyjnej	53 138	126 874	13 149	31 697
Zysk/strata przed opodatkowaniem	383 270	405 345	94 838	101 268
Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego	351 503	359 661	86 978	89 855
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(51 468)	40 312	(12 735)	10 071
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	425 745	124 827	105 348	31 186
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(189 887)	(170 522)	(46 987)	(42 602)
Przepływy pieniężne netto, razem	184 390	(5 383)	45 626	(1 345)
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	441 442 578	441 442 578	441 442 578	441 442 578
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	0,80	0,81	0,20	0,20
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN / EUR)	0,80	0,81	0,20	0,20
	Stan na dzień 30.09.2011	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 30.09.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Aktywa razem	11 109 935	11 075 352	2 518 574	2 796 594
Zobowiązania razem	908 793	1 031 478	206 019	260 455
Zobowiązania długoterminowe	113 540	120 115	25 739	30 330
Zobowiązania krótkoterminowe	795 253	911 363	180 280	230 125
Kapitał własny	10 201 142	10 043 874	2 312 555	2 536 140
Kapitał zakładowy	588 018	588 018	133 301	148 478
Wartość księgowa na akcję (w PLN / EUR)	23,11	22,75	5,24	5,75
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (w PLN / EUR)	23,11	22,75	5,24	5,75

Powyższe dane finansowe za III kwartał 2011 i 2010 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2011 r. – 4,4112 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 3,9603 PLN/EUR),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 września 2011 r. – 4,0413 PLN/EUR (od 1 stycznia do 30 września 2010 r. – 4,0027 PLN/EUR).

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

Do Zarządu i Rady Nadzorczej ENEA S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki ENEA S.A. („Spółka”) z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Nowowiejskiego 11, na które składają się: jednostkowy bilans sporządzony na dzień 30 września 2011 roku, jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu, jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym oraz jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych, sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku oraz noty do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami odpowiedzialny jest Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

.....
Marcin Samolik
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid.10066

.....
osoby reprezentujące podmiot

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 14 listopada 2011 roku

**Skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe
ENEA S.A.
za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.**

Poznań, 14 listopada 2011 r.

Indeks do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowy bilans.....	4
Jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu	6
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	9
1. Informacje ogólne ENEA S.A.	10
2. Oświadczenie zgodności	11
3. Stosowane zasady rachunkowości	11
4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje	11
5. Ważne oszacowania i założenia	11
6. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych.....	12
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
8. Rzeczowe aktywa trwałe.....	20
9. Wartości niematerialne	20
10. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych.....	21
11. Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności	21
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
13. Portfel inwestycyjny	22
14. Kapitał własny związany z płatnościami w formie akcji oraz zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji.....	23
15. Odroczone podatki dochodowe.....	24
16. Świadectwa pochodzenia energii.....	25
17. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia.....	25
18. Dywidenda.....	26
19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	26
20. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy	28
21. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki	29
22. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	29
22.1. Udzielone przez Spółkę poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje.....	30
22.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi.....	31
22.3. Postępowania arbitrażowe	31
22.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej.....	31
22.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Spółkę	32
22.6. Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych	33
23. Zdarzenia po dacie bilansu.....	34

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

Członkowie Zarządu

Prezesa Zarządu **Maciej Owczarek**

Członek Zarządu **Maksymilian Górniak**

Członek Zarządu **Hubert Rozpędek**

Członek Zarządu **Krzysztof Zborowski**

Poznań, 14 listopada 2011 r.

Jednostkowy bilans

	Stan na dzień	
	30.09.2011	31.12.2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	187 210	209 566
Użytkowanie wieczyste gruntów	1 517	1 488
Wartości niematerialne	10 250	3 353
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	8 267 185	7 874 545
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 012	40 137
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20 448	20 448
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	141 338	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 352	1 411
	8 687 312	8 150 948
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	750 565	775 466
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	880
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 121 549	1 781 939
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	550 509	366 119
	2 422 623	2 924 404
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
RAZEM AKTYWA	11 109 935	11 075 352

	Stan na dzień	
	30.09.2011	31.12.2010
PASYWA		
KAPITAŁ WŁASNY		
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	10 941	10 941
Kapitał rezerwowy	1 062 349	892 198
Zyski zatrzymane	2 767 825	2 780 708
Razem kapitał własny	10 201 142	10 043 874
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 829	5 019
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	30 736	31 840
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	77 975	83 256
	113 540	120 115
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	579 789	713 729
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 105	3 422
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	2 378	2 325
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	24	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 148	17 022
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	509	557
Rezerwa na świadczenia pochodzenia energii	151 365	130 779
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	45 935	43 529
	795 253	911 363
Razem zobowiązania	908 793	1 031 478
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	11 109 935	11 075 352

Jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu

	9 miesięcy zakoczonych 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakoczonych 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	4 355 462	1 367 897	4 905 842	1 520 415
Podatek akcyzowy	(169 143)	(53 218)	(192 296)	(54 740)
Przychody ze sprzedaży netto	4 186 319	1 314 679	4 713 546	1 465 675
Pozostałe przychody operacyjne	12 527	2 013	6 504	2 566
Amortyzacja	(12 785)	(4 098)	(13 041)	(4 269)
Koszty świadczeń pracowniczych	(41 371)	(12 608)	(39 177)	(12 797)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(4 116)	(1 416)	(2 685)	(620)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(2 666 212)	(845 885)	(2 980 317)	(935 185)
Usługi przesyłowe i dystrybucyjne	(1 261 216)	(386 736)	(1 433 161)	(441 914)
Inne usługi obce	(123 192)	(51 845)	(96 699)	(35 179)
Podatki i opłaty	(7 613)	(2 036)	(7 306)	(2 020)
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	123	(92)	(473)	(124)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(5 634)	(5 634)	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(23 692)	(7 407)	(20 317)	(4 909)
Zysk operacyjny	53 138	(1 065)	126 874	31 224
Koszty finansowe	(4 867)	(1 611)	(4 413)	(1 412)
Przychody finansowe	98 660	41 752	88 996	27 398
Przychody z tytułu dywidend	236 339	156	193 888	-
Zysk przed opodatkowaniem	383 270	39 232	405 345	57 210
Podatek dochodowy	(31 767)	(8 919)	(45 684)	(15 518)
Zysk netto okresu sprawozdawczego	351 503	30 313	359 661	41 692
Inne składniki pełnego dochodu :				
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	16 156	16 156
Podatek dochodowy dotyczący innych składników pełnego dochodu	-	-	(999)	(999)
Inne składniki pełnego dochodu netto	-	-	15 157	15 157
Pełny dochód za okres	351 503	30 313	374 818	56 849
Zysk przypadający na akcjonariuszy spółki	351 503	30 313	359 661	41 692
Średnioważona liczba akcji zwykłych	441 442 578	441 442 578	441 442 578	441 442 578
Zysk netto na akcję (w zł na jedną akcję)	0,80	0,07	0,81	0,09
Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)	0,80	0,07	0,81	0,09

ENE A S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowa- nie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2011	441 443	146 575	588 018	4 627 673	1 144 336	10 941	892 198	2 780 708	10 043 874
Inne składniki pełnego dochodu								-	-
Zysk netto								351 503	351 503
Pełny dochód								351 503	351 503
Podział wyniku finansowego							170 151	(170 151)	-
Dywidendy								(194 235)	(194 235)
Podwyższenie kapitału zakładowego									-
Stan na 30.09.2011	441 443	146 575	588 018	4 627 673	1 144 336	10 941	1 062 349	2 767 825	10 201 142

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

	Kapitał zakładowy (wartość nominalna)	Przeszacowa- nie kapitału zakładowego	Kapitał zakładowy razem	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał związany z płatnościami w formie akcji	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	Kapitał rezerwowo	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 01.01.2010	441 443	146 575	588 018	4 627 673	1 144 336	(3 847)	754 841	2 721 427	9 832 448
Inne składniki pełnego dochodu						15 157			15 157
Zysk netto								359 661	359 661
Pełny dochód						15 157		359 661	374 818
Podział wyniku finansowego							137 357	(137 357)	-
Dywidendy								(167 748)	(167 748)
Podwyższenie kapitału zakładowego									-
Stan na 30.09.2010	441 443	146 575	588 018	4 627 673	1 144 336	11 310	892 198	2 775 983	10 039 518

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami objaśniającymi stanowiącymi integralną część skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	9 miesięcy zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończone 30.09.2010
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	351 503	359 661
Korekty:		
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	31 767	45 684
Amortyzacja	12 785	13 041
Koszty świadczeń z tytułu płatności w formie akcji	-	-
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(1 595)	473
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	6 901	-
(Zysk) / strata na sprzedaży aktywów finansowych	(10 299)	1 803
Przychody z tytułu odsetek	(92 277)	(88 996)
Przychody z tytułu dywidend	(236 339)	(193 888)
Koszty z tytułu odsetek	1 925	4 413
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych dotyczących kredytów i pożyczek	-	-
	(287 132)	(217 470)
Podatek dochodowy zapłacony	(48 738)	(48 158)
Odsetki otrzymane	27 351	16 167
Odsetki zapłacone	(1 642)	(1 310)
Zmiany stanu kapitału obrotowego		
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28 763	96 623
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(132 645)	(150 960)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(10 155)	5 879
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	(1 717)	(1 691)
Zmiana stanu rezerw na świadectwa pochodzenia	20 586	(17 315)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	(48)	(43)
Zmiana stanu rezerw	2 406	(1 071)
	(92 810)	(68 578)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(51 468)	40 312
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	(21 975)	(27 088)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	362	941
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	732 767	5 589
Nabycie aktywów finansowych	(140 500)	(42 300)
Nabycie jednostek zależnych, stowarzyszonych i jednostki spółkontrolowanej	(380 447)	(6 353)
Dywidendy otrzymane	235 209	193 888
Inne wydatki / wpływy z działalności inwestycyjnej	329	150
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	425 745	124 827
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy związane ze sprzedażą akcji własnych	-	-
Dywidendy wypłacone	(187 238)	(167 748)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego	(2 649)	(2 774)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(189 887)	(170 522)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	184 390	(5 383)
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	366 116	301 422
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	550 509	296 039

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

1. Informacje ogólne ENEA S.A.

Nazwa (firma):	ENEA Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Nowowiejskiego 11, 60-967 Poznań
Krajowy Rejestr Sądowy – Sąd Rejonowy w Poznaniu	KRS 0000012483
Numer telefonu:	(+48 61) 856 10 00
Numer faksu:	(+48 61) 856 11 17
E-mail:	enea@enea.pl
Strona internetowa:	www.enea.pl
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):	630139960
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):	777-00-20-640

ENEA 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.

Na dzień 30 września 2011 r. struktura akcjonariuszy ENEA S.A. przedstawia się następująco: Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiada 51,73% akcji, Vattenfall AB 18,67%, pozostali akcjonariusze 29,60%.

Na dzień 30 września 2011 roku statutowy kapitał zakładowy ENEA S.A. był równy 441 443 tys. zł (588 018 tys. zł. po przekształceniu na MSSF UE z uwzględnieniem hiperinflacji i innych korekt) i dzielił się na 441 442 578 akcji.

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

ENEA S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENEA S.A. Grupa w skład której na dzień 30 września 2011 r. wchodzi również 20 spółki zależne, 3 spółki pośrednio zależne i 2 spółki stowarzyszone.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ENEA S.A.

2. Oświadczenie zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonego przez Unię Europejską (MSSF UE) MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* i zostało zatwierdzone przez Zarząd ENEA S.A.

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. zgodnie z MSSF UE na dzień 30 września 2011 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

3. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone z zastosowaniem zasad rachunkowości spójnych z zasadami zastosowanymi przy sporządzeniu ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem zmian w standardach i interpretacjach zatwierdzonych przez UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 r.

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę zostały przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ENEA S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą prezentowanego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (tys. zł.), o ile nie jest to wskazane inaczej.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym ENEA S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.

4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje

Dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 r. nastąpiły zmiany w obowiązujących standardach zatwierdzonych przez UE, jednak zmiany te nie miały żadnego wpływu na sporządzenie niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

5. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych. Szacunki przyjęte do sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z szacunkami przyjętymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy. Wartości szacunkowe podawane w poprzednich latach obrotowych nie wywierają istotnego wpływu na bieżący okres śródroczny.

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

	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 30.09.2011	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2010
1.	ENERGOMIAR Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
2.	BHU S.A. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	92,55	91,47
3.	ENEA Centrum S.A. <i>Poznań, ul. Św. Wojciecha 7/9</i>	100	100
4.	Hotel „EDISON” Sp. z o.o. <i>Baranowo k/Poznań</i>	100	100
5.	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
6.	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. <i>Lipno, Gronówko 30</i>	100	100
7.	ENERGO-TOUR Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Marcinkowskiego 27</i>	99,92	99,92
8.	ENEOS Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
9.	ENTUR Sp. z o.o. <i>Szczecin, ul. Malczewskiego 5/7</i>	100	100
10.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum Uzdrowiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. <i>Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2</i>	99,94	99,94
11.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. <i>Samociążek, 86-010 Koronowo</i>	100	100
12.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. <i>Oborniki, ul. Wybudowanie 56</i>	90,92	87,99
13.	„IT SERWISs” Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 28</i>	100	100
14.	„Auto – Styl” Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 15</i>	100	100
15.	FINEA Sp. z o.o. w likwidacji <i>Poznań, ul. Warszawska 43</i>	-	100
16.	ENEA Operator Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
17.	Elektrownia „Kozienice” S.A. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	100	100
18.	Miejska Energetyka Ciepła Sp. z o.o. <i>64-920 Piła, ul. Kaczorska 20</i>	65,03	64,064
19.	Kozienice II Sp. z o.o. <i>Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	-	80,56
20.	Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. <i>Ostrów Wlkp., ul. Chłapowskiego 51</i>	49	49
21.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. <i>Śrem, ul. Staszica 6</i>	-	41,65
22.	Elektrociepłownia Białystok S.A. <i>Białystok, ul. Gen. Andersa 3</i>	99,94	30,36

Noty przedstawione na stronach 10 – 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

23.	DOBITT Energia Sp. z o.o. Gorzela 8, 56-420 Bierutów	100	-
24.	Annacond Enterprises Sp. z o.o. Warszawa, ul. Jana III Sobieskiego 1/4	61	-
25.	ELKO Trading Sp. z o.o. <i>Świerze Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1</i>	_*	_*
26.	Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa <i>Samociążek, 86-010 Koronowo</i>	_**	-
27.	„Ecebe” Sp. z o.o. Augustów, ul. Wojciech 8	_***	-
28.	Energo-Invest-Broker S.A. Toruń, ul. Jęczmienna 21	_****	-

*100% udziałów w spółce ELKO Trading Sp. z o.o. należy do Elektrowni „Kozienice” S.A.

** 99% ogółu praw i obowiązków w spółce Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa należy do spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o., a 1% do spółki ENEA Centrum S.A.

***100% udziałów w spółce Ecebe należy do Elektrociepłowni Białystok S.A.

**** spółka stowarzyszona Elektrowni Kozienice S.A.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ENEA S.A. w okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym

W dniu 27 grudnia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BHU S.A. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki do kwoty 16 375,1 tys. zł o kwotę 2 072 tys. zł., poprzez emisję 20 720 akcji serii K, w drodze subskrypcji prywatnej. Nowo utworzone akcje w kapitale zakładowym spółki objęła ENEA S.A. i pokryła je w całości wkładem niepieniężny (aportem).

W dniu 21 stycznia 2011 r. podwyższony kapitał zakładowy BHU S.A. został zarejestrowany w KRS.

W dniu 30 grudnia 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, na którym podwyższono kapitał zakładowy MEC Piła Sp. z o.o. o kwotę 773 tys. zł. do kwoty 28 689 tys. zł. poprzez utworzenie 773 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł. każdy. Nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym objęła ENEA S.A. i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym (aportem).

W dniu 24 lutego 2011 r. podwyższony kapitał zakładowy MEC Piła Sp. z o.o. został zarejestrowany w KRS.

Dnia 27 stycznia 2011 r. ukazało się obwieszczenie o Przetargu Ustnym (licytacji) na sprzedaż akcji w kapitale zakładowym spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. Przedmiotem sprzedaży w ramach przetargu jest 6 860 akcji zwykłych imiennych Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej w Śremie S.A., o wartości nominalnej 1 000 zł. każda i łącznej wartości 6 860 tys. zł., stanowiących łącznie 41,65 procent udziałów w kapitale zakładowym spółki. Łączna wartość rynkowa akcji spółki – odpowiadająca cenie wywoławczej – wynosi 9 611 820,40 zł. i została określona na podstawie wyceny sporządzonej według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. W wyznaczonym terminie żaden z oferentów nie dokonał wpłaty wadium, przez co przetarg odbył się bez wyłonienia nabywcy, a akcje pozostały w posiadaniu ENEA S.A. W dniu 21 lutego 2011r. wpłynęło do ENEA S.A. pismo, w którym Centrozap S.A. (właściciel 51% akcji PEC Śrem S.A.) deklaruje wolę nabycia przedmiotowego pakietu akcji, jednak ze względu na procedury korporacyjne dopiero po 16 maja

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

2011 r., jednocześnie Centrozap S.A. akceptuje poziom ceny wywoławczej ogłoszonej w obwieszczeniu przetargowym.

Dnia 26 maja 2011 r. została zawarta umowa przedwstępna sprzedaży akcji, w której Spółki zobowiązały się do zawarcia Umowy Przynależnej do dnia 14 lipca 2011 r. Dnia 13 lipca 2011 r. została zawarta umowa sprzedaży akcji – Umowa Przynależna.

W dniu 07 lutego 2011 r. zarejestrowano w KRS podwyższenie kapitału zakładowego spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o., o kwotę 26 000 tys. zł., to jest do kwoty 239 841 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika – ENEA S.A. i pokryte w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ENEA S.A. działającego pod firmą: ENEA S.A. Oddział Elektrownia Biogazowa Liszkowo.

W dniu 15 lutego 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, na którym podwyższono kapitał zakładowy spółki Hotel EDISON Sp. z o.o. o kwotę 35 tys. zł., tj. do kwoty 21 271,5 tys. zł. poprzez utworzenie nowych 70 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Hotel EDISON Sp. z o.o. zostaną w całości objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika - spółkę ENEA S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w KRS nastąpiła w dniu 28 lipca 2011 r.

W dniu 30 marca 2011 r. nastąpiło zarejestrowanie połączenia Spółek Elektrowni „Kozienice” S.A. (Spółka Przejmująca) z Kozienice II Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego. Spółki Przejmującej, poprzez emisję akcji skierowaną do ENEA S.A. Kapitał zakładowy Elektrowni „Kozienice” S.A. wskutek połączenia spółek został podwyższony o kwotę 12 482 tys. zł. do kwoty 462 482 tys. zł., w drodze emisji 1 248 244 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości 10 zł. każda.

Celem połączenia jest wykorzystanie wieloletniego doświadczenia oraz potencjału, jakim dysponuje Elektrownia „Kozienice” w zakresie zarządzania majątkiem wytwórczym i prowadzenia inwestycji w nowe moce wytwórcze.

W dniu 30 marca 2011 r. Grupa nabyła 100% ogółu praw i obowiązków w spółce ZU-AN Sp. z o.o. sp.k. za kwotę łączną 28 383 tys. zł. (28 117 tys. zł. zapłaciła spółka Elektrownie Wodne Sp. z o.o. a 266 tys. zł. spółka Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A.). Nabyta spółka otrzymała nazwę Elektrownie Wiatrowe – Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa, która uległa zmianie na nową, w brzmieniu: Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa. 99% ogółu praw i obowiązków należy do spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. (komandytariusz spółki), a 1% do spółki ENEA Centrum S.A. (komplementariusz spółki).

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

W dniu 11 maja 2011 r. ENEA S.A. zakupiła 100% udziałów spółki DOBITT Energia Sp. z o.o. za kwotę 3 350 tys. zł., jednocześnie podwyższony został kapitał zakładowy o kwotę 9 075 tys. zł. do kwoty 9 175 tys. zł. Rejestracja w KRS podwyższonego kapitału zakładowego Spółki nastąpiła w dniu 22 sierpnia 2011 r.

W dniu 1 czerwca 2011 r. ENEA S.A. nabyła 1 283 214 sztuk akcji spółki Elektrociepłownia Białystok S.A. o wartości nominalnej 10 zł za jedną akcję, za łączną kwotę 347 751 tys. zł.

W dniu 8 czerwca 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FINEA Sp. z o.o. w likwidacji, na którym zatwierdzono podział kwot likwidacyjnych. W dniu 13 czerwca 2011 r. został złożony wniosek do KRS o wykreślenie podmiotu,. W dniu 20 lipca 2011 r. spółka FINEA Sp. z o.o. w likwidacji w efekcie zakończonego procesu likwidacji uległa rozwiązaniu i została wykreślona z KRS.

W dniu 27 maja oraz 6 i 8 czerwca 2011 r. ENEA S.A. zakupiła 304 udziały pracownicze spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Obornikach za łączną kwotę 387,6 tys. zł.

W dniu 29 grudnia 2010 r. NWZ spółki Energo-Invest-Broker S.A. podjęło : Uchwałę Nr 1 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę 55,625% akcji EIB S.A. należących do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w celu ich umorzenia, Uchwałę Nr 2 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki w związku z umorzeniem akcji własnych Spółki nabytych w celu ich umorzenia, Uchwałę Nr 3 w sprawie umorzenia przez Spółkę akcji własnych nabytych w celu umorzenia.

W dniu 28 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy w Toruniu VII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o rejestracji obniżenia kapitału zakładowego z 500 tys. zł do 221,9 tys. zł w związku z umorzeniem 1780 akcji należących uprzednio do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Liczba akcji EIB S.A. po umorzeniu to 1420. W wyniku powyższego zmienił się udział Elektrowni „Kozienice” S.A. w kapitale Spółki z 12,5% na 28,17%.

W dniu 26 lipca 2011r Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników EP PUE ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z 7 634 tys. zł., o kwotę 1 151 tys. zł., do 8 785 tys. zł., w zamian za wkład niepieniężny. Objęcie udziałów przez ENEA S.A. w podwyższonym kapitale zakładowym EP PUE ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o. oraz przeniesienie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości dot. aportu nastąpiło w dniu 03 sierpnia 2011 r.

W dniu 22 sierpnia 2011 r. ENEA S.A. nabyła 21 265 udziałów w spółce „Annacond Enterprises” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 500 zł./udział, stanowiących 61 % kapitału zakładowego spółki.

W dniu 12 września 2011r Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ENEOS Sp. z o.o. podjęło Uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z 20 189 tys. zł., o kwotę 11 900 tys. zł., do 32 089,5 tys. zł., w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w rozumieniu art. 551 kodeksu cywilnego, pn. „Oświetlenie uliczne Miasta Poznania.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

W dniu 13 września 2011 r. miało miejsce objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym ENEOS Sp. z o.o. przez ENEA S.A. oraz przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 551 k.c. z ENEA S.A. do ENEOS Sp. z o.o. W dniu 13 października 2011 r. nastąpiła rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego ENEOS Sp. z o.o. w KRS.

W dniu 20 września 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BHU S.A. podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 16 375,1 tys. zł.; o kwotę 165,6 tys. zł. poprzez emisję 1 656 akcji serii L o wartości nominalnej 100,00 zł, to jest do kwoty 16 540,7 tys. zł., w zamian za wkład niepieniężny o łącznej wartości 165,6 tys. zł., z pozbawieniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

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

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

Umowa o objęciu akcji serii L oraz umowa przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej zostanie zawarta do dnia 30 listopada 2011 r.

W związku ze zmianą profilu prowadzonej działalności przez spółkę Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. i rozpoczęciem świadczenia usług w obszarze obsługi klientów ENEA S.A. zmianie uległa również nazwa spółki na nową, w brzmieniu: ENEA Centrum S.A.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

	Obrót	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	4 141 997	-	44 322	-	4 186 319
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	4 141 997	-	44 322	-	4 186 319
Koszty ogółem **	(4 009 339)	-	(37 372)	-	(4 046 711)
Wynik segmentu	132 658	-	6 950	-	139 608
Nieprzypisane koszty zarządu					(86 470)
Zysk operacyjny					58 772
Koszty finansowe					(4 867)
Przychody finansowe					98 660
Przychody z tytułu dywidend					236 339
Podatek dochodowy					(31 767)
Zysk netto					351 503

* - w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 261 115 tys. zł., które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA S.A. zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

** - w pozycji koszty ogółem:

- ujęto koszty ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 261 216 tys. zł., które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA S.A. zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja
- ujęto również pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

Wyniki segmentów za okres od 1 lipca do 30 września 2011 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	1 298 732	-	15 947	-	1 314 679
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	1 298 732	-	15 947	-	1 314 679
Koszty ogółem **	(1 268 933)	-	(13 545)	-	(1 282 478)
Wynik segmentu	29 799	-	2 402	-	32 201
Nieprzypisane koszty zarządu					(33 266)
Zysk operacyjny					4 569
Koszty finansowe					(1 611)
Przychody finansowe					41 752
Przychody z tytułu dywidend					156
Podatek dochodowy					(8 919)
Zysk netto					30 313

* - w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 386 697 tys. zł., które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA S.A. zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

** - w pozycji koszty ogółem:

- ujęto koszty ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 386 736 tys. zł., które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA S.A. zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja
- ujęto również pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	4 671 103	-	42 443	-	4 713 546
Sprzedaż między segmentami	-	1 561	-	(1 561)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	4 671 103	1 561	42 443	(1 561)	4 713 546
Koszty ogółem **	(4 481 239)	(1 424)	(37 036)	1 561	(4 518 138)
Wynik segmentu	189 864	137	5 407	-	195 408
Nieprzypisane koszty zarządu					(68 534)
Zysk operacyjny					126 874
Koszty finansowe					(4 413)
Przychody finansowe					88 996
Przychody z tytułu dywidend					193 888
Podatek dochodowy					(45 684)
Zysk netto					359 661

* - w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 433 176 tys. zł., które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA S.A. zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

** - w pozycji koszty ogółem:

- ujęto koszty ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 433 161 tys. zł., które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA S.A. zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja
- ujęto również pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

Wyniki segmentów za okres od 1 lipca do 30 września 2010 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	1 451 185	-	14 490	-	1 465 675
Sprzedaż między segmentami	-	39	-	(39)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	1 451 185	39	14 490	(39)	1 465 675
Koszty ogółem **	(1 401 066)	(39)	(11 481)	39	1 412 547
Wynik segmentu	50 119	-	3 009	-	53 128
Nieprzypisane koszty zarządu					(21 904)
Zysk operacyjny					31 224
Koszty finansowe					(1 412)
Przychody finansowe					27 398
Przychody z tytułu dywidend					-
Podatek dochodowy					(15 518)
Zysk netto					41 692

* - w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 442 004 tys. zł., które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA S.A. zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja

** - w pozycji koszty ogółem:

- ujęto koszty ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 441 914 tys.zł., które w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ENEA S.A. zostały wyodrębnione w segmencie Dystrybucja
- ujęto również pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 30 września 2011 r. przedstawiają się następująco:

<u>Stan na 30.09.2011</u>	Obrót	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	17 673	-	117 125	134 798
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	735 613	-	7 883	743 496
Razem:	753 286	-	125 008	878 294
AKTYWA wyłączone z segmentacji				10 231 641
- w tym rzeczowe aktywa trwałe				52 412
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe				7 069
RAZEM: AKTYWA				11 109 935
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	523 255		4 859	528 114
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji				10 581 821
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania				51 675
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				11 109 935
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne			8 054	8 054
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji				4 479
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	628	-	10 650	11 278
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wyłączona z segmentacji				1 507
Odpis aktualizujący należności na dzień 30.09.2011	80 035		857	80 892

Noty przedstawione na stronach 10 – 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

Pozostałe informacje dotyczące segmentów na dzień 31 grudnia 2010 r. przedstawiają się następująco:

<u>Stan na 31.12.2010</u>	Obrót	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	18 746		131 179	149 925
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	757 212		6 964	764 176
Razem:	775 958		138 143	914 101
AKTYWA wyłączone z segmentacji				10 161 251
- w tym rzeczowe aktywa trwałe				59 641
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe				11 290
RAZEM: AKTYWA				11 075 352
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	652 732		5 596	658 328
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji				10 417 024
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania				55 401
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				11 075 352
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-	24 814	21 816	46 630
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji				2 703
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	610	1 298	14 765	16 673
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wyłączona z segmentacji				772
Odpis aktualizujący należności na dzień 31.12.2010	81 578		765	82 343

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

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

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

Uzupełniający układ sprawozdawczy – segmenty geograficzne

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

8. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Spółka dokonała nabycia rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 12 533 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpowiednio: 49 333 tys. zł.).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Spółka dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości netto 240 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpowiednio: 35 984 tys. zł.).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Spółka dokonała zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych poprzez wniesienia aportem do spółki ENERGOBUD Leszno Sp. o.o. i do spółki Eneos Sp. z o.o. aktywów o łącznej wartości księgowej netto 17 827 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych zwiększyły się o 2 542 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyły się o 15 228 tys. zł.).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych nie zmieniły się (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2010 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych również nie uległy zmianie).

Na dzień 30 września 2011 r. łączny odpis aktualizujący wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych wyniósł 3312 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2010 r. było to odpowiednio: 770 tys. zł.).

Test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2010 roku ENEA S.A. dokonała porównania wartości księgowej kapitałów własnych do ich wartości rynkowej (kapitalizacja giełdowa). ENEA S.A. stwierdziła brak podstaw do rozpoznawania strat (rezerw) z tytułu utraty analizowanych aktywów na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Na dzień 30 września 2011 roku nie stwierdzono przesłanek wskazujących na konieczność ponownego przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów.

9. Wartości niematerialne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Spółka dokonała nabycia wartości niematerialnych – świadectw pochodzenia na kwotę 7 179 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpowiednio: 0 tys. zł.).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. nastąpiło przeniesienie wartości niematerialnych

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

i prawnych ze środków trwałych w budowie w wysokości 407 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpowiednio: 2 632 tys. zł.).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Spółka nie dokonała sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpowiednio: 0 tys. zł.).

10. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych

	30.09.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	7 874 545	7 844 884
Nabycie inwestycji	392 640	37 144
Zbycie inwestycji	(9 230)	-
Pozostałe zmiany	(4 523)	-
Odpis aktualizujący	13 753	(7 483)
Stan na koniec okresu	8 267 185	7 874 545
Odpis aktualizujący		
Stan na początek okresu	39 855	32 372
Utworzenie odpisu	-	9 320
Rozwiązanie odpisu	(9 320)	(1 837)
Wykorzystanie odpisu	(4 523)	-
Stan na koniec okresu	26 102	39 855
Wartość netto na początek okresu	7 874 545	7 844 884
Wartość netto na koniec okresu	8 267 185	7 874 545

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Spółka dokonała nabycia udziałów 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. na łączną kwotę 370 599 tys. zł. oraz nabyła 100% udziałów spółki DOBITT Energia Sp. z o.o. za 12 425 tys. zł. i 61% udziałów spółki Annacond Enterprises Sp. z o.o. za 15 250 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. Spółka dokonała nabycia udziałów w dotychczasowych jednostkach zależnych na łączną kwotę 37 144 tys. zł.).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. Spółka dokonała sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej - Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. za kwotę 9 230 tys. zł. oraz zlikwidowana została spółka FINEA Sp. z o.o. w likwidacji (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. Spółka nie dokonała sprzedaży inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych).

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

	30.09.2011	31.12.2010
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	82 343	82 623
Utworzony	10 446	14 333
Rozwiązany	(5 082)	(14 608)
Wykorzystany	(6 815)	(5)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	80 892	82 343

Noty przedstawione na stronach 10 – 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zmniejszył się o 1 451 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpis aktualizujący zmalał o 280 tys. zł.).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zwiększył się o 867 tys. zł. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2010 r. odpis aktualizujący zmalał o 523 tys. zł.).

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie i w banku	549 948	365 762
- środki pieniężne w kasie	153	138
- środki pieniężne w banku	549 795	365 624
Inne środki pieniężne	561	357
- środki pieniężne w drodze	561	357
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	550 509	366 119
Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	550 509	366 119

Na dzień 30 września 2011 r. ENEA S.A. posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 5 292 tys. zł., są to środki pieniężne na rachunku bankowym (środki zablokowane w związku z depozytem na należności i depozytem transakcyjnym).

Na dzień 31 grudnia 2010 r. ENEA S.A. posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 10 341 tys. zł.

13. Portfel inwestycyjny

W związku ze spełnieniem przez ENEA S.A. warunków niezbędnych do uwolnienia środków z tytułu emisji akcji na GPW z rachunku ESCROW, w dniu 06.02.2009 r. została przekazana kwota 1 913 840 tys. zł., wyspecjalizowanej firmie finansowej zajmującej się profesjonalnym zarządzaniem środkami pieniężnymi. Przekazane środki, zgodnie z Umową, inwestowane są jedynie w bezpieczne papiery wartościowe, według struktury :

Rodzaj aktywa	Minimalne zaangażowanie	Maksymalne zaangażowanie
Instrumenty dłużne, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski	0%	100%
Depozyty bankowe	0%	30%

Na dzień 30 września 2011 r. wartość ich wynosi 1 121 549 tys. zł. (bony i obligacje Skarbu Państwa – o wartości 823 671 tys. zł.) i depozyty (lokowane w określonych przez Spółkę bankach – o wartości 297 878 tys. zł.).

Portfel inwestycyjny jest traktowany jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Wybrana strategia ma na celu maksymalizować zysk przy minimalnym ryzyku.

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

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

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

Ponieważ Skarb Państwa sprzedał 10 lutego 2010 r. pierwszą akcję inwestorom na zasadach ogólnych, po upływie trzech miesięcy od tego dnia uprawnione osoby nabyły prawo do nieodpłatnego otrzymania akcji.

Zarząd ENEA S.A. Uchwałą 441/2010 z dnia 29 czerwca 2010 roku określił liczbę akcji ENEA zbywanych nieodpłatnie na rzecz uprawnionych osób, przypadających na każdą z grup stażowych wskazanych w §11 rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa z 29 stycznia 2003 r. w sprawie szczegółowych zasad podziału uprawnionych pracowników na grupy, ustalanie liczby akcji przypadających na każdą z tych grup oraz tryb nabywania akcji przez uprawnionych pracowników. Zgodnie z w/w rozporządzeniem Zarząd Spółki przekazał Ministrowi Skarbu Państwa listę uprawnionych osób wraz z ilością przydzielonych akcji. Minister Skarbu Państwa ogłosił w gazecie o zasięgu ogólnokrajowym i gazecie lokalnej o przystąpieniu do zbywania akcji pracowniczych, obecnie trwa proces zawierania z uprawnionymi osobami umów nieodpłatnego zbycia akcji. Prawo do nieodpłatnego nabycia akcji ENEA S.A. może być realizowane do dnia 16 maja 2012 r. Po upływie tego terminu prawo do nieodpłatnego nabycia akcji wygasa.

Zarząd ENEA S.A. określił przydział 33 239 235 akcji uprawnionym osobom. Akcje nabyte nieodpłatnie przez uprawnione osoby nie mogą być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

MSSF 2 stanowi, że koszty programu powinny być rozpoznane w okresie, w którym odbywa się świadczenie pracy przez uprawnionych pracowników, a koszt świadczenia pracy powinien być ustalany na Dzień Przyznania to jest na dzień, w którym wszystkie istotne warunki przydziału akcji dla pracowników zostaną ustalone.

Wartość programu akcji pracowniczych została ustalona przez Spółkę na podstawie wyceny akcji ENEA S.A. na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2007 r., 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. zamieszczonego w prospekcie emisyjnym ENEA S.A. Wartość tego programu oszacowano na 901 milionów złotych. Grupa Kapitałowa ENEA rozpoznała ten całkowity koszt programu jako korektę lat poprzednich w kapitałach najwcześniejszego prezentowanego okresu w tym

skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym to jest na dzień 1 stycznia 2005 r. i nie dokonywała aktualizacji tego kosztu na żaden z dni kończących późniejsze lata obrotowe.

Zdaniem Zarządu przepisy MSSF nie zawierają szczegółowych postanowień, co do zasad rozliczania programu charakteryzującego się cechami określonymi w przepisach Ustawy o Komerccjalizacji i Prywatyzacji, a w szczególności nie pozwalają na jednoznaczną interpretację sytuacji, kiedy została określona łączna pula akcji programu należnych pracownikom zatrudnionym na moment komercjalizacji, a więc przed Datą Przyznania, przy braku jednoznacznego określenia ilości akcji przyznanych poszczególnym pracownikom. W takiej sytuacji pracownik świadczący pracę w kolejnych okresach, do Dnia Przyznania, otrzyma większą liczbę akcji, jednak nie nastąpi to w drodze emisji dodatkowej ilości akcji, a wyłącznie w drodze zmniejszenia ilości akcji dla pozostałych pracowników.

Ponadto zdaniem Zarządu Spółki podstawowym celem programu było przyznanie pracownikom rekompensaty za pracę świadczoną przed dniem komercjalizacji przedsiębiorstwa (a więc w przeszłości), o czym między innymi świadczy ustalenie dla programu łącznej nie podlegającej zmianie w wyniku dalszej pracy pracowników ilości przyznanych akcji.

Biorąc pod uwagę powyżej przedstawione argumenty Zarząd ENEA SA zdecydował, iż wartość programu nie będzie podlegać aktualizacji (zmianom). W efekcie wartość przedmiotowego programu na dzień 30 czerwca 2011 r. pozostała na poziomie 921 milionów złotych.

Uprawnieni Pracownicy Elektrowni „Kozienice” S.A. na podstawie ustawy z dnia 7 września 2007 r. o zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora energetycznego, mieli określony termin do dnia 18 stycznia 2008 r. na złożenie oświadczenia o zamiarze zamiany ekwiwalentu na prawo do nieodpłatnego nabycia akcji ENEA S.A. Po uwzględnieniu złożonych oświadczeń oraz wyniku postępowania reklamacyjnego wartość akcji podlegających rozliczeniu w formie ekwiwalentu wyniosła 291 127 tys. zł. (514 920 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2007 r.). Zamiana wartości ekwiwalentu na prawo do akcji w wysokości 224 042 tys. zł. została ujęta w kapitałach Spółki w pozycji „Kapitał związany z płatnościami w formie akcji”.

Na dzień 30 września 2011 r. dokonano wypłaty większości ekwiwalentu Uprawnionym Pracownikom Elektrowni „Kozienice” S.A. Pozostałe zobowiązanie z tytułu ekwiwalentu wynosi na dzień 30 września 2011 r. 509 tys. zł.

(na dzień 31 grudnia 2010 r. zobowiązanie to wynosiło 557 tys. zł.).

15. Odroczonego podatek dochodowy

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

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

	30.09.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	(40 137)	(27 366)
Obciążenie / (Uznanie) zysku	(17 875)	(13 683)
Zmiana rozpoznana w innych składnikach pełnego dochodu	-	912
Stan na koniec okresu	(58 012)	(40 137)

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem Spółki w wyniku zwiększenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 17 875 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem Spółki w wyniku zwiększenia aktywa wyniosło 13 683 tys. zł.).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem Spółki w wyniku zwiększenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 1 097 tys. zł. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2010 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem Spółki w wyniku zmniejszenia aktywa wyniosło 10 746 tys. zł.).

16. Świadczenia pochodzenia energii

	30.09.2011	31.12.2010
Świadczenia pochodzenia	(73 215)	(85 950)
Zaliczki na świadczenia pochodzenia	(1 792)	(2 610)
Rezerwa na koszty umorzenia świadczeń pochodzenia	226 372	219 339
Rezerwa na świadczenia pochodzenia energii	151 365	130 779

17. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia**Rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania i kar**

	30.09.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	43 529	42 338
Zwiększenie rezerw	7 486	19 450
Zmniejszenie rezerw	(5 080)	(18 259)
Stan na dzień bilansowy	45 935	43 529

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 22.2

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania i kar zwiększyła się o 2 406 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania i kar zwiększyła się o 1 191 tys. zł.).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania i kar zwiększyła się o 22 tys. zł. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2010 r. rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania zmniejszyła się o 1 628 tys. zł.).

18. Dywidenda

W dniu 29 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., zgodnie z którą na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 194 235 tys. zł. (dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,44 zł.). Do dnia 30 września 2011 r. dywidenda została wypłacona akcjonariuszom.

W dniu 20 kwietnia 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie ENEA S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku netto za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., zgodnie z którą przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy kwotę 167 748 tys. zł. (dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,38 zł.). Do dnia 30 czerwca 2010 r. dywidenda została wypłacona akcjonariuszom.

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka zawiera transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

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

	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010.-31.12.2010
Wartość zakupu, w tym:	1 527 401	3 491 927
zakupy inwestycyjne	6 411	12 921
zakupy materiałów	645	836
zakupy usług	1 332 280	1 803 098
pozostałe (w tym energia)	188 065	1 675 072
Wartość sprzedaży, w tym:	18 262	402 142
sprzedaż energii	9 768	332 399
sprzedaż materiałów i towarów	-	-
sprzedaż usług	2 039	2 162
pozostała	6 455	10 193
	30.09.2011	31.12.2010
Należności	5 928	46 196
Zobowiązania	318 206	463 655

Noty przedstawione na stronach 10 – 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

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

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

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

Tytuł	Zarząd Spółki		Rada Nadzorcza Spółki	
	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010
Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	769	831	-	-
Wynagrodzenie z tytułu kontraktów menedżerskich i umów konsultingowych	566	-	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów nadzorujących	-	-	317	312
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych jednostek zależnych	92	211	-	-
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych w tym: (ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	113	233	-	-
RAZEM	1 540	1 275	317	312

Członkowie Zarządu (do sierpnia 2011 r.) oraz Rady Nadzorczej w zakresie wysokości wynagrodzeń podlegają przepisom Ustawy z dnia 3 marca 2000 r. o wynagradzaniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi. Zgodnie z jej zapisami maksymalne wynagrodzenie miesięczne nie może przekroczyć sześciokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Wysokość nagrody rocznej nie może przekroczyć trzykrotności ich przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w roku poprzedzającym przyznanie nagrody. Od sierpnia 2011 r. zawarte są z Członkami Zarządu kontrakty menedżerskie i umowy konsultingowe.

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

Lp.	Organ	Udzielono od			
		Stan na dzień 01.01.2011	dnia 01.01.2011	Splaty do dnia 30.09.2011	Stan na dzień 30.09.2011
1.	Zarząd	-	-	-	-
2.	Rada Nadzorcza	29	5	(11)*	23
	RAZEM	29	5	(11)	23

Lp.	Organ	Udzielono od			
		Stan na dzień	dnia	Splaty do dnia	Stan na dzień

Noty przedstawione na stronach 10 – 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

	01.01.2010	01.01.2010	31.12.2010	31.12.2010
1. Zarząd	21	-	(21)**	-
2. Rada Nadzorcza	29	11	(11)	29
RAZEM	50	11	(32)	29

* - w tym 6 tys. zł. dotyczy wyeliminowania z prezentacji pożyczki w związku z wygaśnięciem mandatu na skutek śmierci Członka Rady Nadzorczej.

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

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

(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 skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym obroty i salda transakcji z jednostkami powiązanymi nie zawierają danych dotyczących transakcji z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa.

20. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy

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

	30.09.2011	31.12.2010
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11 087	14 172
Nabycie wartości niematerialnych	92	160
	11 179	14 332

21. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Sprzedaż energii elektrycznej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Sprzedaż energii wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury, krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość sprzedaży energii w znacznie większym stopniu dotyczy drobnych odbiorców (stanowią oni 45,84% wartości sprzedaży) aniżeli odbiorców z sektora przemysłowego.

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

ENE A S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

*(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)***22.1. Udzielone przez Spółkę poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje****Zestawienie udzielonych gwarancji i poręczeń wg stanu na dzień 30 września 2011 r.**

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła gwarancji lub poręczeń kredytu lub pożyczki.

22.2. 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, przyłączy do sieci i innych usług specjalistycznych wykonywanych przez Spółkę (tzw. sprawy za nie energię).

Na dzień 30 września 2011 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 5 551 spraw z powództwa Spółki na łączną kwotę 14 446 tys. zł. (na 31 grudnia 2010 toczyło się 5 767 spraw o łącznej wartości 15 748 tys. zł.) Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Spółki.

Postępowania przeciwko Spółce

Postępowania przeciwko Spółce wszczynane są zarówno z powództwa osób fizycznych, jak i prawnych. Dotyczą one m.in. kwestii takich jak: odszkodowania za przerwy w dostawach energii, ustalenia, 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 22.5).

Na dzień 30 września 2011 roku przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 146 spraw przeciwko Spółce na łączną kwotę 37 069 tys. zł. (odpowiednio na 31 grudnia 2010 toczyło się 157 spraw o łącznej wartości 37 691 tys. zł.). Rezerwy związane z tymi sprawami sądowymi prezentowane są w nocie 17.

22.3. Postępowania arbitrażowe

Na dzień 30 września 2011 r. nie toczyły się żadne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych.

22.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej

Decyzją Prezesa UOKiK z dnia 12 września 2008 r. kończącą postępowanie w sprawie obciążania odbiorców energii dwukrotną opłatą abonamentową za miesiąc styczeń 2008 r., ENEA S.A. została zobowiązana do zapłaty kary pieniężnej w wysokości 160 tys. złotych. Spółka złożyła odwołanie od przedmiotowej decyzji w dniu 30 września 2008 r. Dnia 31 sierpnia 2009 r. Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów obniżył karę pieniężną nałożoną na Spółkę do kwoty 10 tys. zł. W dniu 25 września 2009 r. ENEA złożyła do Sądu Apelacyjnego w Warszawie apelację od wyroku Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wnosząc o uchylenie decyzji w całości. W dniu 27 kwietnia 2010 r. Sąd uchylił wyrok i skierował sprawę do ponownego rozpatrzenia. Wyrokiem z dnia 27 stycznia 2011 r. SOKiK oddalił odwołanie ENEA S.A. od decyzji Prezesa UOKiK z dnia 12 września 2008 r. oraz utrzymał karę pieniężną nałożoną na

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

Spółkę w wysokości 10 tys. zł. W dniu 20 kwietnia 2011 r. Spółka złożyła apelację od wyroku SOKiK z dnia 27 stycznia 2011 r.

W dniu 27 listopada 2008 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki orzekł w sprawie o niewykonanie przez ENEA obowiązku zakupu energii elektrycznej wytwarzanej w kogeneracji w 2006 r. i nałożył na Spółkę karę pieniężną w kwocie 7 594 tys. zł. W dniu 17 grudnia 2008 r. ENEA złożyła odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK). W dniu 15 grudnia 2009 r. Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał korzystny dla ENEA wyrok, zmieniając decyzję Prezesa URE z dnia 27 listopada 2008 r. i umarzając postępowanie administracyjne. Do przedmiotowej decyzji Sądu Prezes URE wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 24 listopada 2010 r. (VI ACa 327/10) Sąd Apelacyjny uchylił zaskarżony przez Prezesa URE wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie – SOKiK z dnia 15 grudnia 2009 r. i przekazał sprawę SOKiK do ponownego rozpatrzenia i rozstrzygnięcia o kosztach postępowania odwoławczego. W dniu 27 września 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie SOKiK wydał wyrok oddalający odwołanie ENEA od decyzji Prezesa URE o nałożeniu kary na ENEA. Obecnie przygotowana jest apelacja od wyroku z dnia 27 września. Na dzień 30 września 2011 r. ENEA utworzyła rezerwę na powyższą karę w pełnej wysokości.

W dniu 28 grudnia 2009 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki orzekł w sprawie o niewykonanie przez ENEA obowiązku zakupu energii elektrycznej wytwarzanej w kogeneracji w I półroczu 2007 r. i nałożył na Spółkę karę pieniężną w kwocie 2 150 tys. zł. W dniu 19 stycznia 2010 r. ENEA odwołała się od decyzji Prezesa URE do Sądu Okręgowego w Warszawie - Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Na dzień 30 września 2011 r. ENEA utworzyła rezerwę na powyższą karę w pełnej wysokości.

22.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Spółkę

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

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

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

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

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

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

W dniu 29 listopada 2006 r. odbyło się spotkanie zainicjowane przez Ministra Środowiska z udziałem przedstawicieli Lasów Państwowych, Ministerstwa Skarbu Państwa, PSE-Operator Sp. z o.o. oraz reprezentującego interes spółek dystrybucyjnych Polskiego Towarzystwa Przesyłu i Rozdziału Energii Elektrycznej. Propozycja Lasów Państwowych zmierzająca do zawierania umów dzierżawy terenów pod liniami nie została przyjęta i uznano za konieczne wypracowanie rozwiązania systemowego na gruncie stosownych zmian legislacyjnych. W roku 2010 Ministerstwo Gospodarki podjęło próbę i przygotowało projekt ustawy, którą chce uregulować zasady korzystania elektroenergetykę z zarządzanych przez Lasy Państwowe nieruchomości leśnych, nad którymi przebiegają przesyłowe i dystrybucyjne linie elektroenergetyczne. Zawarta w projekcie ustawy propozycja przewiduje, że korzystanie z terenów leśnych pod liniami energetycznymi miałyby się odbywać na zasadzie służebności przesyłu za wynagrodzeniem. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Ustawa o zmianie ustawy o lasach oraz ustawy o ochronie przyrody, została uchwalona przez Sejm i Senat i podpisana przez Prezydenta. Zakłada ona, że wynagrodzenie za służebność przesyłu miałyby być ustalane w wysokości podatków i opłat lokalnych przez Lasy Państwowe od obszaru objętego służebnością.

Spółka nie tworzy rezerwy na przedsądowe roszczenia z tytułu korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych stanowiących do dnia 30 czerwca 2007 r. własność ENEA S.A. (w dniu 30 czerwca 2007 r. nastąpiło przeniesienie wszystkich linii

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

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

elektroenergetycznych do ENEA Operator Sp. z o.o.). Spółka stoi na stanowisku, że zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującymi, roszczenia obejmujące okres dłuższy niż trzyletni ulegają przedawnieniu.

Niezależnie od wspomnianych powyżej działań w celu systemowego uregulowania stosunków prawnych nieruchomości Lasów Państwowych, pojedyncze nadleśnictwa zgłosiły roszczenia wobec Spółki o odszkodowania z tytułu bezumownego korzystania z gruntów przez Spółkę (sprawy w Sądzie). Roszczenia te są ujęte w rezerwie, o której mowa w notcie 17.

23. Zdarzenia po dacie bilansu

Dnia 20 października 2011 r. ukazało się zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia pakietu akcji 269 000 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 10 zł. każda – należących do ENEA S.A. i stanowiących 49% kapitału zakładowego spółki Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych „WIRBET” S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim. Termin składania pisemnych odpowiedzi na publiczne zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia akcji upływa dnia 07 listopada 2011 r. o godzinie 11:00 czasu warszawskiego.