

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

Poznań, 29 lutego 2012 r.

Indeks do rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe za I kwartał 2011	3
2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA za I kwartał 2011 r.	4
3. Wybrane jednostkowe dane finansowe za I kwartał 2011 r.	53
4. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za I kwartał 2011 r.	54

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej ENEA

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011	12 miesięcy zakończonych 31.12.2010	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011	12 miesięcy zakończonych 31.12.2010
	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży netto	9 690 102	7 836 875	2 340 548	1 957 066
Zysk/strata z działalności operacyjnej	850 691	711 964	205 476	177 795
Zysk/strata przed opodatkowaniem	993 701	813 216	240 019	203 081
Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego	800 456	639 381	193 342	159 670
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 085 557	1 275 667	262 206	318 566
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(514 766)	(1 067 613)	(124 337)	(266 610)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(239 751)	(210 970)	(57 909)	(52 685)
Przepływy pieniężne netto, razem	331 040	(2 916)	79 959	(728)
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)	1,81	1,45	0,44	0,36
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN / EUR)	1,81	1,45	0,44	0,36
	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Aktywa razem	13 713 881	12 836 705	3 104 936	3 241 347
Zobowiązania razem	3 226 185	2 960 234	730 435	747 477
Zobowiązania długoterminowe	1 457 991	1 373 976	330 101	346 937
Zobowiązania krótkoterminowe	1 768 194	1 586 258	400 334	400 540
Kapitał własny	10 487 696	9 876 471	2 374 501	2 493 869
Kapitał zakładowy	588 018	588 018	133 132	148 478
Wartość księgowa na akcję (w PLN / EUR)	23,76	22,37	5,38	5,65
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (w PLN / EUR)	23,76	22,37	5,38	5,65

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2011 r. – 4,4168 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 31 grudnia 2011 r. – 4,1401 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – 4,0044 PLN/EUR).

**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej ENEA
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

Poznań, 29 lutego 2012 r.

Indeks do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany bilans	7
Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu	9
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	10
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	11
1. Informacje ogólne ENEA S.A. i Grupy Kapitałowej ENEA	12
2. Oświadczenie zgodności	13
3. Stosowane zasady rachunkowości	13
4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje	13
5. Ważne oszacowania i założenia	13
6. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	14
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	19
8. Rzeczowe aktywa trwałe	25
9. Wartości niematerialne	26
10. Nieruchomości inwestycyjne	26
11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	26
12. Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności	27
13. Zapasy	27
14. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	28
15. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	28
16. Rozliczenie nabycia nowych spółek zależnych	28
17. Testy na utratę wartości firmy oraz wycena opcji zakupu udziałów w PEC Oborniki i MEC Piła	33
18. Kapitał własny związany z płatnościami w formie akcji oraz zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	34
19. Kredyty i pożyczki	36
20. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	36
21. Odroczone podatek dochodowy	37
22. Świadectwa pochodzenia energii	37
23. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	37
24. Dywidenda	39
25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	39
26. Kontrakty długoterminowe na sprzedaż energii elektrycznej (KDT)	41
27. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy	44
28. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej	44
29. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	44
29.1. Udzielone przez ENEA S.A. i jednostki zależne poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje ...	44
29.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi	44
29.3. Postępowania arbitrażowe	45
29.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej	45
29.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Grupę Kapitałową	49
29.6. Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych	50
30. Zmiany w podatku akcyzowym	50
31. Negocjacje w sprawie nabycia akcji	51
32. Zdarzenia po dacie bilansu	51

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 **Hubert Rozpędek**

Członek Zarządu **Krzysztof Zborowski**

Poznań, 29 lutego 2012 r.

Skonsolidowany bilans

	Na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	9 096 510	8 308 650
Użytkowanie wieczyste gruntów	68 343	29 208
Wartości niematerialne	267 072	145 141
Nieruchomości inwestycyjne	18 925	8 203
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	6 545	170 220
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	70 490	74 867
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 557	1 411
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	179	168
	9 529 621	8 737 868
Aktywa obrotowe		
Zapasy	340 972	242 058
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 328 903	922 460
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15 076	1 819
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	523 705	250 934
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	723 439	1 781 939
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 230 667	899 627
	4 162 762	4 098 837
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	21 498	-
Aktywa razem	13 713 881	12 836 705

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

	Na dzień	
	31.12.2011	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	49 564	50 922
Pozostałe kapitały	(21 710)	(22 110)
Zyski zatrzymane	5 065 939	4 458 944
	10 458 611	9 852 574
Udziały mniejszości	29 085	23 897
Razem kapitał własny	10 487 696	9 876 471
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	72 868	72 362
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 451	2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 412	1 742
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	670 890	713 215
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	116 809	80 453
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	454 325	428 134
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	139 236	78 068
	1 457 991	1 373 976
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	47 561	42 398
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 199 499	1 017 805
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 466	2 134
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	113 782	122 370
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	49 650	72 159
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	170 182	146 864
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	508	557
Rezerwa na świadczenia pochodzenia energii	104 810	92 646
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	78 941	89 325
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	795	-
	1 768 194	1 586 258
Razem zobowiązania	3 226 185	2 960 234
Razem kapitał własny i zobowiązania	13 713 881	12 836 705

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

Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu

	12 miesięcy zakończonych	3 miesiące zakończone	12 miesięcy zakończonych	3 miesiące zakończone
	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	9 918 496	2 581 186	8 087 940	2 071 483
Podatek akcyzowy	(228 394)	(59 034)	(251 065)	(62 360)
Przychody ze sprzedaży netto	9 690 102	2 522 152	7 836 875	2 009 123
Pozostałe przychody operacyjne	254 113	62 989	84 292	35 269
Amortyzacja	(710 980)	(191 398)	(652 672)	(162 340)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 001 349)	(300 371)	(924 356)	(255 333)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(1 738 235)	(521 851)	(1 535 465)	(384 306)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(4 112 724)	(1 036 485)	(2 689 513)	(717 817)
Usługi przesyłowe	(719 937)	(185 244)	(693 340)	(176 133)
Inne usługi obce	(413 509)	(125 586)	(364 550)	(101 049)
Podatki i opłaty	(204 906)	(51 161)	(199 959)	(62 215)
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(10 055)	(10 102)	(7 124)	(3 791)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(6 406)	(772)	(6 143)	(6 143)
Pozostałe koszty operacyjne	(175 423)	(86 403)	(136 081)	(74 004)
Zysk operacyjny	850 691	75 768	711 964	101 261
Koszty finansowe	(48 595)	(18 882)	(41 003)	(16 874)
Przychody finansowe	185 643	41 729	140 493	27 232
Przychody z tytułu dywidend	1 438	-	774	134
Udział w (stratach)/zyskach jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4 524	1 143	988	8 085
Zysk przed opodatkowaniem	993 701	99 758	813 216	119 838
Podatek dochodowy	(193 245)	(20 057)	(173 835)	(27 466)
Zysk netto okresu sprawozdawczego	800 456	79 701	639 381	92 372
Inne składniki pełnego dochodu				
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(1 676)	1 731	34 685	10 764
Podatek dochodowy dotyczący innych składników pełnego dochodu	318	(329)	(4 519)	(2 045)
Inne składniki pełnego dochodu netto	(1 358)	1 402	30 166	8 719
Pełny dochód za okres	799 098	81 103	669 547	101 091
Z tego zysk netto:				
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	801 230	79 889	639 262	91 874
przypadający na udziały mniejszości	(774)	(188)	119	498
Z tego pełny dochód:				
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	799 872	81 291	669 428	100 593
przypadający na udziały mniejszości	(774)	(188)	119	498
Zysk netto przypisany do akcjonariuszy Jednostki Dominującej	801 230	79 889	639 262	91 874
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)	1,81	0,18	1,45	0,21
Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)	1,81	0,18	1,45	0,21

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

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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							(1 358)		801 230	(774)	799 098
	Dywidendy									(194 235)		(194 235)
	Opcja put dotycząca udziałów mniejszościowych w spółkach zależnych								400			400
	Rozliczenie nabycia udziałów w spółkach zależnych										5 962	5 962
Stan na	31.12.2011	441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	49 564	(21 710)	5 065 939	29 085	10 487 696
		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	01.01.2010	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							30 166		639 262	119	669 547
	Dywidendy									(167 748)		(167 748)
	Inne									2 044		2 044
Stan na	31.12.2010	441 443	146 575	588 018	-	1 144 336	3 632 464	50 922	(22 110)	4 458 944	23 897	9 876 471

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

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy zakończonych 31.12.2011	12 miesięcy zakończonych 31.12.2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	800 456	639 381
Korekty:		
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	193 245	173 835
Amortyzacja	710 980	652 672
(Zysk)/strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	971	4 184
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	7 403	6 861
Odpis wartości firmy	-	385
Odpis zysku z tytułu okazynego nabycia	(81 988)	-
(Zysk)/strata na sprzedaży aktywów finansowych	(10 662)	7 210
Przychody z tytułu odsetek	(235 525)	(146 327)
Przychody z tytułu dywidend	(1 438)	(774)
Koszty z tytułu odsetek	9 313	9 051
Udział w (zyskach)/stratach jednostek stowarzyszonych	(4 524)	(988)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych na kredytach i pożyczkach	6 419	(1 742)
Inne korekty	194 002	(2 481)
	788 196	701 886
Podatek dochodowy zapłacony	(253 080)	(199 225)
Odsetki otrzymane	80 259	57 264
Odsetki zapłacone	(8 220)	(6 099)
Zmiany stanu kapitału obrotowego		
Zapasy	(55 000)	60 777
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(376 074)	2 935
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	107 445	(93 446)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	37 693	41 863
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	(97 502)	(31 407)
Rezerwy na świadectwa pochodzenia	12 107	46 107
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	(49)	(61)
Pozostałe rezerwy	49 326	55 692
	(322 054)	82 460
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 085 557	1 275 667
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	(1 177 094)	(852 170)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	13 647	8 946
Nabycie aktywów finansowych	(1 420 526)	(470 440)
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	2 383 947	239 615
Nabycie jednostek zależnych skorygowane o nabyte środki pieniężne	(316 185)	-
Dywidendy otrzymane	2 568	16 181
Inne wydatki	(1 123)	(9 745)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(514 766)	(1 067 613)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	9 488	12 328
Spłata kredytów i pożyczek	(37 373)	(49 480)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(194 206)	(167 748)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego	(4 944)	(4 521)
Inne korekty	(12 716)	(1 549)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(239 751)	(210 970)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	331 040	(2 916)
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	899 627	902 543
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	1 230 667	899 627

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. Górecka 1, 60-201 Poznań
Krajowy Rejestr Sądowy – Sąd Rejonowy w Poznaniu	KRS 0000012483
Numer telefonu:	(+48 61) 856 10 00
Numer faksu:	(+48 61) 856 11 17
E-mail:	enea@enea.pl
Strona internetowa:	www.enea.pl
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):	630139960
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):	777-00-20-640

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

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

- produkcja energii elektrycznej (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 31 grudnia 2011 r. struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej przedstawia się następująco: Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiada 51,68% akcji, Vattenfall AB 18,67 %, pozostali akcjonariusze 29,65%.

Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 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 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 31 grudnia 2011 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie 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

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

wymaga od Zarządu przyjęcia pewnych założeń i dokonania szacunków, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz na wielkości wykazane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych. Szacunki przyjęte do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z szacunkami przyjętymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ostatni rok obrotowy. Wartości szacunkowe podawane w poprzednich latach obrotowych nie wywierają istotnego wpływu na bieżący okres śródroczny.

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

Lp	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2011	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>	92,62	91,47
3.	ENEA Centrum S.A. <i>Poznań, ul. Św. Wojciech 7/9</i>	100	100
4.	Hotel „EDISON” Sp. z o.o. <i>Baranowo k/Poznania</i>	100	100
5.	Energetyka Poznańska Zakład Transportu Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
6.	Energetyka Poznańska Przedsiębiorstwo Usług Energetycznych Energobud Leszno Sp. z o.o. <i>Lipno, Gronówko 30</i>	100	100
7.	ENERGO-TOUR Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Marcinkowskiego 27</i>	99,92	99,92
8.	ENEOS Sp. z o.o. <i>Poznań, ul. Strzeszyńska 58</i>	100	100
9.	ENTUR Sp. z o.o. <i>Szczecin, ul. Malczewskiego 5/7</i>	100	100
10.	Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej Centrum 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. Oborniki, ul. Wybudowanie 56	91,02	87,99
13.	„ITSERWIS” Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 28</i>	100	100
14.	„Auto – Styl” Sp. z o.o. <i>Zielona Góra, ul. Zacisze 15</i>	100	100
15.	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 Piła 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>	-	100
20.	Elektrociepłownia Białystok S.A. <i>Białystok, ul. Gen. Andersa 3</i>	99,94	30,36

Noty przedstawione na stronach 12 – 52 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

21.	DOBITT Energia Sp. z o.o. Gorzewo 8, 56-420 Bierutów	100	-
22.	Anacond Enterprises Sp. z o.o. Warszawa, ul. Jana III Sobieskiego 1/4	61	-
23.	Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. Ostrów Wlkp., ul. Chłapowskiego 51	49	49
24.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. Śrem, ul. Staszica 6	-	41,65
25.	ELKO Trading Sp. z o.o. Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	_*	_*
26.	Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa Samociążek 92, 86-010 Koronowo	_**	-
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.

** na dzień 31 grudnia 2011 r. 99% ogółu praw i obowiązków w spółce Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa należało 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 było 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 – wynosiła 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

Noty przedstawione na stronach 12 – 52 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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.) zadeklarował wolę nabycia przedmiotowego pakietu akcji, jednak ze względu na procedury korporacyjne dopiero po 16 maja 2011r., jednocześnie Centrozap S.A. zaakceptował 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 Przymierzonej 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 należało do spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. (komandytariusz spółki), a 1% do spółki ENEA Centrum S.A. (komplementariusz spółki).

W dniu 17 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. ze spółką Elektrownie Wiatrowe Enea Centrum S.A. Sp. k., a także

o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. o 8,5 tys. zł. W dniu 2 stycznia 2012 r. podwyższony kapitał zakładowy został zarejestrowany w KRS.

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 miesiącu grudniu 2011 r. ENEA S.A. nabyła kolejne 10 udziałów pracowniczych w ramach odkupienia pierwszej transzy udziałów pracowniczych zaplanowanego na rok 2011 za kwotę 12,7 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 1 420. 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 użytkownika

wieczystego nieruchomości dot. aportu nastąpiło w dniu 03 sierpnia 2011 r. W dniu 15 września 2011 r. podwyższony kapitał zakładowy został zarejestrowany w KRS.

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 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 w postaci prawa użytkowania wieczystego nieruchomości 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 przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej miała miejsce 3 listopada 2011 r. W dniu 16 listopada 2011 r. podwyższony kapitał zakładowy został zarejestrowany w KRS.

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 31 grudnia 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 31 grudnia 2011 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	3 865 775	2 640 730	2 977 519	206 078		9 690 102
Sprzedaż między segmentami	201 823	-	159 110	594 033	(954 966)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	4 067 598	2 640 730	3 136 629	800 111	(954 966)	9 690 102
Koszty ogółem	(3 913 615)	(2 304 732)	(2 668 236)	(753 107)	923 683	(8 716 007)
Wynik segmentu	153 983	335 998	468 393	47 004	(31 283)	974 095
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(123 404)
Zysk operacyjny						850 691
Koszty finansowe						(48 595)
Przychody finansowe						185 643
Przychody z tytułu dywidend						1 438
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						4 524
Podatek dochodowy						(193 245)
Zysk netto						800 456
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych						(774)

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

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

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	992 438	690 224	810 394	29 096	-	2 522 152
Sprzedaż między segmentami	145 762	-	17 395	242 403	(405 560)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	1 138 200	690 224	827 789	271 499	(405 560)	2 522 152
Koszty ogółem	(1 123 414)	(663 387)	(769 893)	(247 615)	394 859	(2 409 450)
Wynik segmentu	14 786	26 837	57 896	23 884	(10 701)	112 702
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(36 934)
Zysk operacyjny						75 768
Koszty finansowe						(18 882)
Przychody finansowe						41 729
Odpis wartości firmy						-
Przychody z tytułu dywidend						-
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						1 143
Podatek dochodowy						(20 057)
Zysk netto						79 701
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych						(188)

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Wyniki segmentów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	4 021 458	2 527 923	1 024 432	263 062		7 836 875
Sprzedaż między segmentami	332 399		1 504 517	507 843	(2 344 759)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	4 353 857	2 527 923	2 528 949	770 905	(2 344 759)	7 836 875
Koszty ogółem	(4 144 574)	(2 264 396)	(2 215 331)	(729 501)	2 329 236	(7 024 566)
Wynik segmentu	209 283	263 527	313 618	41 404	(15 523)	812 309
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(100 345)
Zysk operacyjny						711 964
Koszty finansowe						(41 003)
Przychody finansowe						140 493
Przychody z tytułu dywidend						774
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						988
Podatek dochodowy						(173 835)
Zysk netto						639 381
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych						119

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Wyniki segmentów za okres od 1 października do 31 grudnia 2010 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto	1 021 622	647 872	275 479	64 150	-	2 009 123
Sprzedaż między segmentami	99 265	-	397 433	203 973	(700 671)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	1 120 887	647 872	672 912	268 123	(700 671)	2 009 123
Koszty ogółem	(1 100 152)	(654 802)	(578 395)	(252 117)	709 415	(1 876 051)
Wynik segmentu	20 735	(6 930)	94 517	16 006	8 744	133 072
Nieprzypisane koszty całej Grupy (koszty zarządu)						(31 811)
Zysk operacyjny						101 261
Koszty finansowe						(16 874)
Przychody finansowe						27 232
Przychody z tytułu dywidend						134
Udział netto w z/s jednostek stowarzyszonych						8 085
Podatek dochodowy						(27 466)
Zysk netto						92 372
Udział w zysku udziałowców mniejszościowych						498

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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 2011 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Dystrybucja	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	6 223	5 266 063	3 276 135	306 901	(135 902)	8 719 420
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	515 882	374 233	110 655	219 750	(173 595)	1 046 925
Razem	522 105	5 640 296	3 386 790	526 651	(309 497)	9 766 345
AKTYWA wyłączone z segmentacji						3 947 536
- w tym rzeczowe aktywa trwałe						377 090
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe						282 157
RAZEM: AKTYWA						13 713 881
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	234 207	503 527	367 946	176 865	(173 595)	1 108 950
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji						12 604 931
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania						92 000
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						13 713 881
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	-	774 838	494 139	80 570	(52 041)	1 297 506
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji						32 201
Amortyzacja	703	352 663	325 173	29 906	(3 186)	705 259
Amortyzacja wyłączona z segmentacji						5 721
Odpisy aktualizujące należności na dzień 31.12.2011	81 193	6 275	74 560	6 202	-	168 230

Grupa Kapitałowa ENEA

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. Grupa dokonała nabycia rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 1.112.190 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpowiednio: 928.953 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. Grupa dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości netto 44.084 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpowiednio: 54.500 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych wzrosły o 6.464 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych spadły o 9.953 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych spadły o 7.182 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych wzrosły o 5.205 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączny odpis aktualizujący wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych wyniósł 13.237 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. było to odpowiednio: 6.773 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2011 Grupa dokonała, zgodnie z MSSF 5, przeniesienia aktywów spółki zależnej Hotel „EDISON” Sp. z o.o. w kwocie 13.671 tys. zł do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz zobowiązań tej spółki w kwocie 795 tys. zł do zobowiązań związanych z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży.

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 31 grudnia 2011 r. nie stwierdzono przesłanek wskazujących na konieczność ponownego przeprowadzenia testu na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Grupa ENEA dokonała porównania wartości księgowej kapitałów własnych do ich wartości rynkowej (kapitalizacja giełdowa). W związku z tym dokonano analizy wartości rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości. Grupa nie stwierdziła podstaw do rozpoznawania strat (tworzenia odpisów) z tytułu utraty wartości analizowanych aktywów na dzień 31 grudnia 2011 roku.

9. Wartości niematerialne

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. Grupa dokonała nabycia wartości niematerialnych na łączną kwotę 217.517 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 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. Grupa nie dokonała istotnych sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych poza umorzeniem praw do emisji CO₂ w kwocie 182 608 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 r. Grupa nie dokonała istotnych sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych).

10. Nieruchomości inwestycyjne

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 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). Przeniesiono natomiast do tej pozycji w sprawozdaniu z rzeczowych aktywów trwałych nieruchomości o wartości 10.747 tys. zł.

11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 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.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa dokonała, zgodnie z MSSF 5, przeniesienia udziałów w spółce stowarzyszonej „WIRBET” S.A. wycenianej dotychczas metodą praw własności w kwocie 5.585 tys. zł do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	155 597	150 632
Nabycie spółek zależnych	533	-
Utworzony	37 917	27 869
Rozwiązany	(17 672)	(22 427)
Wykorzystany	(8 145)	(477)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	168 230	155 597

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wzrósł o 12.633 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpis aktualizujący wzrósł o 4.965 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zmniejszył się o 6.783 tys. zł. (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpis aktualizujący wzrósł o 2.369 tys. zł.).

13. Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączny odpis aktualizujący wartość bilansową zapasów wyniósł 9.840 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. było to odpowiednio: 6.748 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpis aktualizujący wartość bilansową wzrósł o 3.092 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpis aktualizujący wzrósł o 471 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpis aktualizujący wartość bilansową wzrósł o 1.213 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpis aktualizujący spadł o 2.545 tys. zł).

14. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

Na dzień 31 grudnia 2011 r. ENEA S.A. posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 9 262 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. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

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 31 grudnia 2011 r. wartość ich wynosi 712.527 tys. zł (bony i obligacje Skarbu Państwa – o wartości 282.527 tys. zł.) i depozyty (lokowane w określonych przez Spółkę bankach – o wartości 430.000 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.

W grudniu 2011 r. ENEA S.A. zawarła z bankiem jedną transakcję terminową (forward), której celem było zabezpieczenie ryzyka kursowego (EURO/PLN) związanego z realizacją umowy dotyczącej zakupu aktywów. Na dzień 31.12.2011 r. wartość aktywa finansowego – forward wynosi 143 tys. zł.

16. Rozliczenie nabycia nowych spółek zależnych

W dniu 30 marca 2011 r. Grupa nabyła 100% ogółu praw i obowiązków w spółce Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa za kwotę łączną 28.383 tys. zł. W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 marca 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 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 Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Sp.k.

Udział w ogóle praw i obowiązków	100,00%
Wartość księgowa aktywów netto	8 642
Korekta do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych	1 055
Cena nabycia	28 383
Wartość firmy	18 686

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe	35 734
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	437

Aktywa obrotowe:

Zapasy	481
Należności krótkoterminowe	984
Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe	1 868

Zobowiązania długoterminowe:

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(684)
Długoterminowe kredyty i pożyczki	(23 720)

Zobowiązania krótkoterminowe:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(2 733)
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	(2 670)
	9 697

Całość przekazanej zapłaty to środki pieniężne.

W efekcie nabycia spółki Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa wynik finansowy Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wzrósł o 1.827 tys. zł. Gdyby połączenie miało miejsce 1 stycznia 2011 r. wynik Grupy byłby wyższy o 641 tys. zł.

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. 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 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 Dobitt Energia Sp. z o.o.

Ilość udziałów (w %)	100,00%
Wartość księgową aktywów netto	214
Korekta do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych	6
Cena nabycia	3 350
Wartość firmy	3 130

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe 705

Aktywa obrotowe:

Należności krótkoterminowe 105

Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe 3

Zobowiązania długoterminowe:

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (1)

Zobowiązania krótkoterminowe:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania (592)

220

Całość przekazanej zapłaty to środki pieniężne

W efekcie nabycia spółki DOBITT Energia Sp. z o.o. wynik finansowy Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wzrósł o 501 tys. zł.

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.

Procent akcji (w %)	99,94%
Wartość księgowa 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 okazijnego 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 okazijnego nabycia w wysokości 81 988 tys. PLN, który w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpłynie na podwyższenie wyniku finansowego.

Wpływ na to, że w wyniku powyższej transakcji powstał zysk z tytułu okazijnego nabycia miały następujące czynniki:

- wpływające na zwiększenie wartości aktywów netto po przeszacowaniu, czyli:

- rozpoznanie w ramach aktywów Elektrociepłowni Białystok S.A. istotnych wartości niematerialnych odzwierciedlających głównie przyznane nieodpłatnie prawa do emisji CO2 (za okres do końca roku 2012), oraz relacji z bezpośrednimi odbiorcami energii elektrycznej,
- istotne przeszacowanie wartości gruntów będących w posiadaniu Spółki,
- istotne przeszacowanie wartości maszyn i urządzeń do wartości godziwej, wynikający z uwzględnienia wzrostu ceny majątku w okresie od daty jego nabycia do daty przejęcia kontroli oraz zweryfikowaniu okresów ekonomicznej użyteczności.

b) wpływające na cenę nabycia:

- fakt posiadania przez ENEA istotnego, ponad 30% udziału przed transakcją przejęcia kontroli w Spółce, który mógł wpłynąć na możliwości negocjacyjne ze sprzedającym,

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 31 grudnia 2011 r. wzrósł o 4.993 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. W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 września 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 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 Annacond Enterprises Sp. z o.o.

Ilość udziałów (w %)	61,00%
Wartość księgowa aktywów netto	12 382
Korekta do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych	2 911
Cena nabycia	15 250
Udziały nie sprawujące kontroli	5 964
Wartość firmy	5 921

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe	15 030
Wartości niematerialne	311

Aktywa obrotowe:

Należności krótkoterminowe	732
Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe	126

Zobowiązania długoterminowe:

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(683)
--	-------

Zobowiązania krótkoterminowe:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	(223)
	15 293

Całość przekazanej zapłaty to środki pieniężne

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

W efekcie nabycia spółki Annacond Enterprises Sp. z o.o. wynik finansowy Grupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wzrósł o 35 tys. zł. Gdyby połączenie miało miejsce 1 stycznia 2011 r. wynik Grupy byłby niższy o 853 tys. zł.

17. Testy na utratę wartości firmy oraz wycena opcji zakupu udziałów w PEC Oborniki i MEC Piła

Na dzień 31.12.2011 przeprowadzono testy na utratę wartości aktywów, w tym wartości firmy, w dwóch spółkach nabytych w 2008 r.: Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Obornikach („PEC Oborniki”) i Miejska Energetyka Ciepła Piła Sp. z o.o. („MEC Piła”) oraz trzech spółkach nabytych w roku 2011: Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa, Dobitt Energia Sp. z o.o. oraz Annacond Enterprises Sp. z o.o. W ich wyniku nie stwierdzono podstaw do dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości.

W umowach o nabycie udziałów PEC Oborniki i MEC Piła zawarte zostały nieodwołalne oferty odkupienia pozostałych udziałów ważne w okresie odpowiednio 6 i 5 lat od dnia zawarcia umowy. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym te opcje zakupu zostały wycenione. Spółka ujęła wynikające z powyższych opcji zobowiązanie finansowe wycenione na 31.12.2008 r. w wysokości 21.710 tys. zł w korespondencji z pozostałymi kapitałami, kwotę 1.691 tys. zł czyli różnicę między wycenami na 31.12.2009 r. (20.419 tys. zł) i na 31.12.2008 r. (22 110 tys. zł) w korespondencji z kosztami finansowymi roku 2009, kwotę 2.844 tys. zł. czyli różnicę między wycenami na 31.12.2010 r. (23.263 tys. zł) i na 31.12.2009 r. (20.419 tys. zł) z kosztami finansowymi roku 2010, a kwotę 1.685 tys. zł czyli różnicę między wyceną na 31.12.2011 r. (24.548 tys. zł) i kwotą, za jaką odkupiono część udziałów w PEC Oborniki w ramach odkupienia pierwszej transzy udziałów pracowniczych zaplanowanego na rok 2011 (400 tys. zł) a wyceną na 31.12.2010 r. (23.263 tys. zł) z kosztami finansowymi roku 2011.

18. 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. 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. Dnia 15 lutego 2012 r. kończy się dwuletni zakaz sprzedaży otrzymanych przez pracowników akcji. Zarząd ENEA S.A. podjął niezbędne kroki mające na celu umożliwienie obrotu wskazanymi akcjami na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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 postawie 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 31 grudnia 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 31 grudnia 2011 r. dokonano wypłaty większości ekwiwalentu Uprawnionym Pracownikom Elektrowni „Kozienice” S.A. Pozostałe zobowiązanie z tytułu ekwiwalentu wynosi na dzień 31 grudnia 2011 r. 508 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2010 r. zobowiązanie to wynosiło 557 tys. zł.).

19. Kredyty i pożyczki

	31.12.2011	31.12.2010
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	37 004	66 006
Pożyczki	35 864	6 356
	72 868	72 362
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	43 189	41 285
Pożyczki	4 372	1 113
	47 561	42 398
Razem	120 429	114 760

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa kredytów i pożyczek wzrosła netto o kwotę 5.669 tys. zł. (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. wartość bilansowa kredytów i pożyczek spadła o 42.247 tys. zł).

20. Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych

	31.12.2011	31.12.2010
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
Długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	158 096	210 797
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	512 794	502 418
	670 890	713 215
Krótkoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	15 714	14 767
Rozliczenie przychodów z tytułu opłat przyłączeniowych	98 068	107 603
	113 782	122 370
Harmonogram rozliczenia międzyokresowego przychodów		
	31.12.2011	31.12.2010
Do jednego roku	113 782	122 370
Od jednego roku do pięciu lat	96 000	93 686
Powyżej pięciu lat	574 890	619 529
	784 672	835 585

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. wartość bilansowa rozliczenia dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych spadła netto o kwotę 50.913 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).

21. Odroczone podatki dochodowy

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

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek roku	80 453	112 366
Nabycie spółek zależnych	13 905	-
Obciążenie/(Uznanie) zysku	7 833	(36 309)
Obciążenie/(Uznanie) innych składników pełnego dochodu	14 618	4 396
Stan na koniec roku	116 809	80 453

W okresie 9 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 7.833 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 31 grudnia 2011 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 16.169 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem Grupy w wyniku zmniejszenia rezerwy wyniosło 16.557 tys. zł).

22. Świadczenia pochodzenia energii

	31.12.2011	31.12.2010
Świadczenia pochodzenia	(139 385)	(119 538)
Zaliczki na świadczenia pochodzenia	(2 952)	(2 610)
Rezerwa na koszty umorzenia świadczeń pochodzenia	247 147	214 794
Rezerwa na świadczenia pochodzenia	104 810	92 646

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

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	135 472	87 738
Zwiększenie istniejących rezerw	99 354	66 124
Wykorzystanie rezerw	(1 757)	-
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(37 753)	(18 390)
Stan na dzień bilansowy	195 316	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 tworzona jest rezerwa stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia roszczenia. Koszt ich utworzenia ujmowany jest w pozostałych kosztach operacyjnych.

Opis istotnych roszczeń oraz zobowiązania warunkowe z tego tytułu zostały przedstawione w notach 29.2, 29.4, 29.5 oraz 29.6.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania wzrosła o 59.844 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. wzrosła o 47.734 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania wzrosła o 55.678 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. wzrosła o 49.712 tys. zł).

Inne rezerwy

	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	31 921	23 979
Zwiększenie istniejących rezerw	16 598	93 582
Wykorzystanie rezerw	(22 757)	(83 454)
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	(2 901)	(2 186)
Stan na dzień bilansowy	22 861	31 921

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. inne rezerwy spadły o 9.060 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. wzrosły o 7.942 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. inne rezerwy spadły o 7.671 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. wzrosły o 3.972 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 5,87%. 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 31 grudnia 2011 r. wyniosła 9.856 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 9.890 tys. zł).

Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo - żużłowej

W procesie spalania węgla Grupa uzyskuje dwa rodzaje odpadów: popiół oraz mieszankę popiołowo-żużłową. W związku z faktem, iż Grupa ponosi koszt wydania mieszanki, Grupa tworzy odpowiednią rezerwę. Przyszłe

oszacowane koszty wydania lub składowania mieszanki popiołowo-żuźłowej zostały zdyskontowane do wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej w wysokości 5,87%. Rezerwa na koszt wydania lub składowania mieszanki popiołowo - żuźłowej aktualizowana jest na dzień 31 grudnia i 30 czerwca, chyba, że zaszły istotne zmiany w założeniach przyjętych do jej oszacowania.

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 1.376 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 2.334 tys. zł).

Rezerwa na zakup praw do emisji CO₂

Wartość rezerwy na dzień 31 grudnia 2011 r. ustalona na podstawie rynkowej ceny praw do emisji CO₂ wyniosła 2.836 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 906 tys. zł).

24. 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.). Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom.

25. 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 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	473	1 298	-	-
Wynagrodzenia z tytułu kontraktów menedżerskich i umów konsultingowych	525	-	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów nadzorujących	1 888	-	415	195
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych jednostek zależnych	195	415	-	-
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych (ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	131	137	-	-
RAZEM	3 212	1 850	415	195

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. 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. 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	Spląty do dnia	Stan na dzień
	01.01.2011	dnia 01.01.2011	31.12.2011	31.12.2011
Zarząd	-	-	-	-
Rada Nadzorcza	29	5	(13)	21
RAZEM	29	5	(13)	21

Organ Spółki	Stan na dzień	Udzielono od	Spląty do dnia	Stan na dzień
	01.01.2010	dnia 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.

26. 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. 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

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 wnioski. 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 2010 r. 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 2010 r. 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 wniosowała 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 wniosowała o zaliczkę na poczet kosztów osieroconych w wysokości 3 500 tys. zł. Do dnia 5 stycznia 2012 r. Zarządca Rozliczeń S.A. dokonał wpłaty zaliczek za cztery kwartały 2011 r. w łącznej wysokości 3 500 tys. zł. W okresie I-XII 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 wniosowała 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.

27. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy

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

	31.12.2011	31.12.2010
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	545 222	321 744
Nabycie wartości niematerialnych	11 242	8 459
	556 464	330 203

28. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

Sprzedaż energii elektrycznej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Sprzedaż energii wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury oraz krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość sprzedaży energii w znacznie większym stopniu dotyczy drobnych odbiorców (stanowią oni 44,74 % wartości sprzedaży), aniżeli odbiorców z sektora przemysłowego.

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

29.1. 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.

29.2. 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 31 grudnia 2011 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 9.191 spraw z powództwa Grupy na łączną kwotę 58.399 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 29.5).

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 zawezwaniu 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 31 grudnia 2011 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 671 spraw przeciwko Grupie na łączną kwotę 92.696 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 23.

29.3. Postępowania arbitrażowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. nie toczyły się żadne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych.

29.4. 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 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 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. Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku, w dniu 20 kwietnia 2011 r. pełnomocnik ENEA S.A. wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie Wydział VI Cywilny.

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. W dniu 18 listopada 2011 r. została złożona apelacja od wyroku z dnia 27 września 2011 roku.

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.

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 pomniejszonych 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, pomniejszonych 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 pomniejszonych 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 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 zobowiązań podatkowych w podatku akcyzowym za okres: styczeń 2006 r. – luty 2009 r. Od powyższych wyroków Dyrektor Izby Celnej w Warszawie wnosi skargi kasacyjne.

Sąd Administracyjny w Warszawie Wydział VIII Zamiejscowy w Radomiu wydał wyroki, na mocy których oddalił skargi Elektrowni „Kozienice” S.A. na decyzje Dyrektora Izby Celnej w Warszawie oraz poprzedzające je decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Radomiu, w/s dotyczących odmowy zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym za okres: styczeń 2006 r. – luty 2009 r. Skargi kasacyjne w przygotowaniu.

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 2.888.542,00 zł w decyzji nr 133 wymierzono opłatę w kwocie 2.177.780,00 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.

Ze względu na charakter działalności Grupy na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 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.

29.5. 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 szacunek nakładów niezbędnych do uregulowania roszczenia. Grupa nie tworzy rezerwy na potencjalne niezgłoszone 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.

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

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

Przygotowując się do realizacji zapisów ustawowych, Grupa dokonała inwentaryzacji powierzchni gruntów będących w zarządzie Lasów Państwowych, na których są posadowione elementy systemu dystrybucji energii, które są własnością Grupy, oraz zawiązała adekwatną rezerwę na potencjalne płatności wobec Lasów Państwowych. Ponadto Grupa podjęła rozmowy z Lasami Państwowymi, mające na celu ustalenie zakresu służebności przesyłu oraz wysokości kosztów z tego tytułu. Zawarcie umów z poszczególnymi Nadleśnictwami pozwoli uregulować kwestie związane z prowadzeniem sieci energetycznych przez tereny leśne i stworzy Spółce możliwości prawidłowej eksploatacji tych sieci. Uzyskanie trwałych tytułów do korzystania z nieruchomości leśnych, ułatwi eksploatację, przeprowadzanie remontów i modernizacji linii elektroenergetycznych oraz realizowanie inwestycji. Lepszy dostęp i prawidłowa wycinka drzew i gałęzi wpłynie na zmniejszenie zagrożenia awariami i zwiększy bezpieczeństwo dostaw energii elektrycznej.

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 23.

30. 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 notce 29.4.

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

31. 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.

32. Zdarzenia po dacie bilansu

Dnia 09 lutego 2012 r. ukazało się zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia pakietu akcji 4 400 sztuk udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy – należących do ENEA S.A. i stanowiących 100% kapitału

zakładowego spółki Auto-Styl Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze. Termin składania pisemnych odpowiedzi na publiczne zaproszenie do negocjacji przez Potencjalnych Inwestorów w sprawie nabycia udziałów upływa dnia 14 marca 2012 r. o godzinie 12:00 czasu warszawskiego.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy zakończone 31.12.2011	12 miesięcy zakończone 31.12.2010	12 miesięcy zakończone 31.12.2011	12 miesięcy zakończone 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży netto	5 577 633	6 304 332	1 347 222	1 574 351
Zysk/strata z działalności operacyjnej	42 268	116 230	10 209	29 026
Zysk/strata przed opodatkowaniem	394 281	413 872	95 235	103 354
Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego	358 141	364 386	86 505	90 996
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(386 821)	118 501	(93 433)	29 593
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	926 388	117 632	223 760	29 376
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(198 076)	(171 436)	(47 843)	(42 812)
Przepływy pieniężne netto, razem	341 491	64 697	82 484	16 156
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)	0,81	0,83	0,20	0,21
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN / EUR)	0,81	0,83	0,20	0,21
	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010	Stan na dzień 31.12.2011	Stan na dzień 31.12.2010
Aktywa razem	11 162 549	11 075 352	2 527 293	2 796 594
Zobowiązania razem	953 721	1 031 478	215 930	260 455
Zobowiązania długoterminowe	115 210	120 115	26 085	30 330
Zobowiązania krótkoterminowe	838 511	911 363	189 846	230 125
Kapitał własny	10 208 828	10 043 874	2 311 363	2 536 140
Kapitał zakładowy	588 018	588 018	133 132	148 478
Wartość księgowa na akcję (w PLN / EUR)	23,13	22,75	5,24	5,75
Rozwodniona wartość księgowa na akcję (w PLN / EUR)	23,13	22,75	5,24	5,75

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2011 r. – 4,4168 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 31 grudnia 2011 r. – 4,1401 PLN/EUR (od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. – 4,0044 PLN/EUR).

**Skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe
ENEA S.A.
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

Poznań, 29 lutego 2012 r.

Indeks do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowy bilans.....	57
Jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu	59
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	60
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	62
1. Informacje ogólne ENEA S.A.	63
2. Oświadczenie zgodności	63
3. Stosowane zasady rachunkowości	64
4. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje	64
5. Ważne oszacowania i założenia	64
6. Skład Grupy Kapitałowej – wykaz jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych.....	65
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	69
8. Rzeczowe aktywa trwałe.....	73
9. Wartości niematerialne	73
10. Nieruchomości inwestycyjne	74
11. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych.....	74
12. Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności	75
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75
14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	75
15. Kapitał własny związany z płatnościami w formie akcji oraz zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	76
16. Odroczone podatki dochodowe.....	78
17. Świadectwa pochodzenia energii.....	78
18. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia.....	78
19. Dywidenda	79
20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	79
21. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy	82
22. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki	82
23. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	82
23.1. Udzielone przez Spółkę poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje.....	83
23.2. Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi	84
23.3. Postępowania arbitrażowe	84
23.4. Postępowania toczące się przed organami administracji publicznej.....	84
23.5. Ryzyko związane ze stanem uregulowania sytuacji prawnej nieruchomości wykorzystywanych przez Spółkę	85
23.6. Ryzyko związane z partycypacją w kosztach korzystania z gruntów leśnych będących w zarządzie Lasów Państwowych na potrzeby linii elektroenergetycznych	86
24. Zdarzenia po dacie bilansu.....	86

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 **Hubert Rozpędek**

Członek Zarządu **Krzysztof Zborowski**

Poznań, 29 lutego 2012 r.

Jednostkowy bilans

	Stan na dzień	
	31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA		
Aktywa trwale		
Rzeczowe aktywa trwale	185 550	209 566
Użytkowanie wieczyste gruntów	1 471	1 488
Wartości niematerialne	3 114	3 353
Nieruchomości inwestycyjne	10 747	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	8 250 389	7 874 545
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 493	40 137
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19 365	20 448
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	142 193	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 557	1 411
	8 670 879	8 150 948
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 039 389	775 466
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14 183	880
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	712 670	1 781 939
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	707 610	366 119
	2 473 852	2 924 404
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	17 818	-
RAZEM AKTYWA	11 162 549	11 075 352

	Stan na dzień	
	31.12.2011	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	11 989	10 941
Kapitał rezerwowy	1 062 349	892 198
Zyski zatrzymane	2 774 463	2 780 708
Razem kapitał własny	10 208 828	10 043 874
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 548	5 019
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	30 278	31 840
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	79 384	83 256
	115 210	120 115
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	570 558	713 729
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 136	3 422
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	2 918	2 325
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 567	17 022
Zobowiązania z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	508	557
Rezerwa na świadczenia pochodzenia energii	192 946	130 779
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	53 878	43 529
	838 511	911 363
Razem zobowiązania	953 721	1 031 478
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	11 162 549	11 075 352

Jednostkowe sprawozdanie z pełnego dochodu

	12 miesięcy zakoczonych 31.12.2011	3 miesiące zakończone 31.12.2011	12 miesięcy zakoczonych 31.12.2010	3 miesiące zakończone 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	5 805 632	1 450 170	6 558 983	1 653 141
Podatek akcyzowy	(227 999)	(58 856)	(254 651)	(62 355)
Przychody ze sprzedaży netto	5 577 633	1 391 314	6 304 332	1 590 786
Pozostałe przychody operacyjne	25 945	13 418	28 667	22 163
Amortyzacja	(16 645)	(3 860)	(17 445)	(4 404)
Koszty świadczeń pracowniczych	(60 383)	(19 012)	(59 842)	(20 665)
Zużycie materiałów i surowców oraz wartość sprzedanych towarów	(5 495)	(1 379)	(4 049)	(1 364)
Zakup energii na potrzeby sprzedaży	(3 575 667)	(909 455)	(4 052 513)	(1 072 196)
Usługi przesyłowe i dystrybucyjne	(1 665 980)	(404 764)	(1 886 344)	(453 183)
Inne usługi obce	(179 494)	(56 302)	(140 763)	(44 064)
Podatki i opłaty	(9 450)	(1 837)	(9 549)	(2 243)
Zysk/(strata) na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(282)	(405)	(1 179)	(706)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(5 634)	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(42 280)	(18 588)	(45 085)	(24 768)
Zysk operacyjny	42 268	(10 870)	116 230	(10 644)
Koszty finansowe	(6 436)	(1 569)	(5 986)	(1 573)
Przychody finansowe	122 110	23 450	109 740	20 744
Przychody z tytułu dywidend	236 339	-	193 888	-
Zysk przed opodatkowaniem	394 281	11 011	413 872	8 527
Podatek dochodowy	(36 140)	(4 373)	(49 486)	(3 802)
Zysk netto okresu sprawozdawczego	358 141	6 638	364 386	4 725
Inne składniki pełnego dochodu :				
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 294	1 294	15 700	456
Podatek dochodowy dotyczący innych składników pełnego dochodu	(246)	(246)	(912)	(87)
Inne składniki pełnego dochodu netto	1 048	1 048	14 788	369
Pełny dochód za okres	359 189	7 686	379 174	5 094
Zysk przypadający na akcjonariuszy spółki	358 141	6 638	364 386	4 725
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)	0,81	0,02	0,83	0,01
Zysk rozwodniony na akcję (w zł na jedną akcję)	0,81	0,02	0,83	0,01

ENE A S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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 rezerwowo	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
Pełny dochód						1 048		358 141	359 189
Podział wyniku finansowego							170 151	(170 151)	-
Dywidendy								(194 235)	(194 235)
Inne									-
Stan na 31.12.2011	441 443	146 575	588 018	4 627 673	1 144 336	11 989	1 062 349	2 774 463	10 208 828

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

ENE A S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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
Pełny dochód						14 788		364 386	379 174
Podział wyniku finansowego							137 357	(137 357)	-
Dywidendy								(167 748)	(167 748)
Inne									-
Stan na 31.12.2010	441 443	146 575	588 018	4 627 673	1 144 336	10 941	892 198	2 780 704	10 043 874

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

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	12 miesięcy zakończone 31.12.2011	12 miesięcy zakończone 31.12.2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto okresu sprawozdawczego	358 141	364 386
Korekty:		
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	36 140	49 486
Amortyzacja	16 645	17 445
Koszty świadczeń z tytułu płatności w formie akcji	-	-
(Zysk) / strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(8 802)	(1 761)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	6 631	718
(Zysk) / strata na sprzedaży aktywów finansowych	(9 098)	6 363
Przychody z tytułu odsetek	(190 945)	(116 556)
Przychody z tytułu dywidend	(236 339)	(193 888)
Koszty z tytułu odsetek	2 489	1 744
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych dotyczących kredytów i pożyczek	-	-
	(383 279)	(236 449)
Podatek dochodowy zapłacony	(66 045)	(52 958)
Odsetki otrzymane	39 001	29 170
Odsetki zapłacone	(2 140)	(1 384)
Zmiany stanu kapitału obrotowego		
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(257 298)	74 490
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(139 083)	(130 801)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(6 327)	7 991
Rozliczenie dochodu z tytułu dotacji i opłat przyłączeniowych	(2 258)	(2 242)
Zmiana stanu rezerw na świadectwa pochodzenia	62 167	65 168
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu ekwiwalentu prawa do nieodpłatnego nabycia akcji	(49)	(61)
Zmiana stanu rezerw	10 349	1 191
	(332 499)	15 736
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(386 821)	118 501
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	(15 790)	(32 442)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	2 489	262
Wpływ ze zbycia aktywów finansowych	1 223 993	5 634
Nabycie aktywów finansowych	(140 511)	(42 300)
Nabycie jednostek zależnych, stowarzyszonych i jednostki spółkontrolowanej	(380 461)	(7 610)
Dywidendy otrzymane	236 339	193 888
Inne wydatki / wpływy z działalności inwestycyjnej	329	200
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	926 388	117 632
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy związane ze sprzedażą akcji własnych	-	-
Dywidendy wypłacone	(194 206)	(167 748)
Wydatki związane z płatnością zobowiązań leasingu finansowego	(3 870)	(3 688)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(198 076)	(171 436)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	341 491	(64 697)
Stan środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	366 119	301 422
Stan środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	707 610	366 119

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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. Górecka 1, 60-201 Poznań
Krajowy Rejestr Sądowy – Sąd Rejonowy w Poznaniu	KRS 0000012483
Numer telefonu:	(+48 61) 856 10 00
Numer faksu:	(+48 61) 856 11 17
E-mail:	enea@enea.pl
Strona internetowa:	www.enea.pl
Numer klasyfikacji statystycznej (REGON):	630139960
Numer klasyfikacji podatkowej (NIP):	777-00-20-640

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.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. struktura akcjonariuszy ENEA S.A. przedstawia się następująco: Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej posiada 51,68% akcji, Vattenfall AB 18,67%, pozostali akcjonariusze 29,65%.

Na dzień 31 grudnia 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, Grupa w skład której na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodzi również 20 spółek zależnych, 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

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

(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 31 grudnia 2011 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie 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 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.

Noty przedstawione na stronach 63 – 86 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

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

	Nazwa i adres spółki	Udział ENEA S.A. w całkowitej liczbie głosów w % 31.12.2011	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	92,62	91,47
3.	ENEA Centrum S.A. Poznań, ul. Św. Wojciecha 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 Uzdrowiskowe ENERGETYK Sp. z o.o. Inowrocław, ul. Wilkońskiego 2	99,94	99,94
11.	Elektrownie Wodne Sp. z o.o. Samociążek, 86-010 Koronowo	99,996	100
12.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Oborniki, ul. Wybudowanie 56	91,02	87,99
13.	„IT SERWISs” 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 Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	100	100
18.	Miejska Energetyka Ciepła Sp. z o.o. 64-920 Piła, ul. Kaczorska 20	65,03	64,064
19.	Kozienice II Sp. z o.o. Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	-	80,56
20.	Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. Ostrów Wlkp., ul. Chłapowskiego 51	49	49
21.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Śremie S.A. Śrem, ul. Staszica 6	-	41,65
22.	Elektrociepłownia Białystok S.A. Białystok, ul. Gen. Andersa 3	99,94	30,36
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. Świerże Górne, gmina Kozienice, Kozienice 1	_*	_*
26.	Elektrownie Wiatrowe – ENEA Centrum Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa Samociążek, 86-010 Koronowo	-	_*_*

Noty przedstawione na stronach 63 – 86 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

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 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 Przyrzeczonej do dnia 14 lipca 2011 r. Dnia 13 lipca 2011 r. została zawarta umowa sprzedaży akcji – Umowa Przyrzeczona.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

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 jedyne go 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).

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

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

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 miesiącu grudniu 2011 r. ENEA S.A. nabyła kolejne 10 udziałów pracowniczych w ramach odkupienia pierwszej transzy udziałów pracowniczych zaplanowanego na rok 2011.

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 2011 r. 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. apartu nastąpiło w dniu 03 sierpnia 2011 r. W dniu 15 września 2011 r. podwyższony kapitał zakładowy został zarejestrowany w KRS.

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 2011 r. 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 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

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

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 w postaci prawa użytkowania wieczystego nieruchomości 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 przeniesienia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej miała miejsce 3 listopada 2011 r. W dniu 16 listopada 2011 r. podwyższony kapitał zakładowy został zarejestrowany w KRS.

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.

W dniu 17 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. ze spółką Elektrownie Wiatrowe Enea Centrum S.A. Sp. k., a także o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. o 8,5 tys. zł. W dniu 2 stycznia 2012 r. podwyższony kapitał zakładowy został zarejestrowany w KRS.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

	Obrót	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	5 515 784	-	61 849	-	5 577 633
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	5 515 784	-	61 849	-	5 577 633
Koszty ogółem **	(5 363 750)	-	(48 211)	-	(5 411 961)
Wynik segmentu	152 034	-	13 638	-	165 672
Nieprzypisane koszty zarządu					(123 404)
Zysk operacyjny					42 268
Koszty finansowe					(6 436)
Przychody finansowe					122 110
Przychody z tytułu dywidend					236 339
Podatek dochodowy					(36 140)
Zysk netto					358 141

* - w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 665 599 tys. zł, które w 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 1 665 980 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 października do 31 grudnia 2011 r. przedstawiają się następująco:

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

	Obrót	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	1 373 787	-	17 527	-	1 391 314
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	1 373 787	-	17 527	-	1 391 314
Koszty ogółem **	(1 354 411)	-	(10 839)	-	(1 365 250)
Wynik segmentu	19 376	-	6 688	-	26 064
Nieprzypisane koszty zarządu					(36 934)
Zysk operacyjny					(10 870)
Koszty finansowe					(1 569)
Przychody finansowe					23 450
Przychody z tytułu dywidend					-
Podatek dochodowy					(4 373)
Zysk netto					6 638

* - w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 404 484 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 404 764 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 31 grudnia 2010 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	6 245 866	-	58 466	-	6 304 332
Sprzedaż między segmentami	-	1 838	-	(1838)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	6 245 866	1838	58 466	(1838)	6 304 332
Koszty ogółem **	(6 035 952)	(1 857)	(51 786)	1 838	(6 087 757)
Wynik segmentu	209 914	(19)	6 680	-	216 575
Nieprzypisane koszty zarządu					(100 345)
Zysk operacyjny					116 230
Koszty finansowe					(5 986)
Przychody finansowe					109 740
Przychody z tytułu dywidend					193 888
Podatek dochodowy					(49 486)
Zysk netto					364 386

* - w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 1 886 266 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 1 886 344 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 31 grudnia 2011 r.

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

Wyniki segmentów za okres od 1 października do 31 grudnia 2010 r. przedstawiają się następująco:

	Obrót	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży netto *	1 574 763	-	16 023	-	1 590 786
Sprzedaż między segmentami	-	277	-	(277)	-
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	1 574 763	277	16 023	(277)	1 590 786
Koszty ogółem **	(1 554 713)	(433)	(14 750)	277	(1 569 619)
Wynik segmentu	20 050	(156)	1 273	-	21 167
Nieprzypisane koszty zarządu					(31 811)
Zysk operacyjny					(10 644)
Koszty finansowe					(1 573)
Przychody finansowe					20 744
Przychody z tytułu dywidend					-
Podatek dochodowy					(3 802)
Zysk netto					4 725

* - w pozycji przychodów ze sprzedaży netto w segmencie Obrót ujęto również przychody netto ze sprzedaży usług dystrybucji w kwocie 453 090 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 453 183 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 31 grudnia 2011 r. przedstawiają się następująco:

<u>Stan na 31.12.2011</u>	Obrót	Wytwarzanie	Wszystkie pozostałe segmenty	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe	6 223	-	114 946	121 169
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	748 625	-	8 403	757 028
Razem:	754 848	-	123 349	878 197
AKTYWA wyłączone z segmentacji				10 284 352
- w tym rzeczowe aktywa trwałe				64 381
- w tym należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe				282 361
RAZEM: AKTYWA				11 162 549
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	500 079		4 493	504 572
Kapitał własny i zobowiązania wyłączone z segmentacji				10 657 977
- w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania				65 987
RAZEM: KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				11 162 549
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne			26 728	26 728
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne wyłączone z segmentacji				3 258
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	703	-	14 320	15 023
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych wyłączona z segmentacji				1 622
Odpis aktualizujący należności na dzień 31.12.2011	81 193		911	82 104

Informacje dotyczące segmentów działalności (cd.)

Noty przedstawione na stronach 63 – 86 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

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

<u>Stan na 31.12.2010</u>	Obrót	Wytwarzani e	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 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. Spółka dokonała nabycia rzeczowych aktywów trwałych na łączną kwotę 29 986 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpowiednio: 49 333 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. Spółka dokonała sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wartości netto 4 221 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpowiednio: 35 984 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 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. oraz BHU S.A. aktywów o łącznej wartości księgowej netto 17 996 tys. zł.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych zwiększyły się o 822 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 31 grudnia 2011 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyły się o 1 720 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpisy aktualizujące wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych nie uległy zmianie).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączny odpis aktualizujący wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych wyniósł 1 592 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 2011 roku ENEA S.A. dokonała porównania wartości księgowej kapitałów własnych do ich wartości rynkowej (kapitalizacja giełdowa). ENEA S.A. nie stwierdziła podstaw do rozpoznawania strat (rezerw) z tytułu utraty analizowanych aktywów na dzień 31 grudnia 2011 r.

9. Wartości niematerialne

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. Spółka nie dokonała nabycia wartości niematerialnych (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpowiednio: 0 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. nastąpiło przeniesienie wartości niematerialnych i prawnych ze środków trwałych w budowie w wysokości 687 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpowiednio: 2 632 tys. zł).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. Spółka nie dokonała sprzedaży i likwidacji wartości

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

niematerialnych (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpowiednio: 0 tys. zł).

10. Nieruchomości inwestycyjne

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Stan na początek okresu	-	-
Nabycie		
Przeniesienie do/z rzeczowych aktywów trwałych	10 747	-
Zbycie (wartość początkowa)	-	-
Likwidacja (wartość początkowa)	-	-
Stan na koniec okresu	<u>10 747</u>	-

11. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnikontrolowanych

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Stan na początek okresu	7 874 545	7 844 884
Przeniesienie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(15 575)	-
Nabycie inwestycji	392 822	37 144
Zbycie inwestycji	(9 230)	-
Pozostałe zmiany	(4 523)	-
Odpis aktualizujący	12 350	(7 483)
Stan na koniec okresu	<u>8 250 389</u>	<u>7 874 545</u>
Odpis aktualizujący		
Stan na początek okresu	<u>39 855</u>	<u>32 372</u>
Utworzenie odpisu	-	9 320
Rozwiązanie odpisu	(7 725)	(1 837)
Wykorzystanie odpisu	(4 523)	-
Stan na koniec okresu	<u>27 607</u>	<u>39 855</u>
Wartość netto na początek okresu	<u>7 874 545</u>	<u>7 844 884</u>
Wartość netto na koniec okresu	<u>8 250 389</u>	<u>7 874 545</u>

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 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., BHU S.A. na łączną kwotę 365 147 tys. zł oraz nabyła 100% udziałów spółki DOBITT Energia Sp. z o.o. za 12 425 tys. zł i 61% udziałów spółki Annacond Enterprises Sp. z o.o. za 15 250 tys. zł (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 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 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).

W 2011 roku Spółka dokonała przeniesienia do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 udziałów w Hotel „EDISON” Sp. z o.o. na kwotę 12 876 tys. zł oraz w Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych „WIRBET” S.A. na kwotę 2 699 tys. zł.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Odpis aktualizujący wartość należności na początek okresu	82 343	82 623
Utworzony	13 139	14 333
Rozwiązany	(6 819)	(14 608)
Wykorzystany	(6 559)	(5)
Odpis aktualizujący wartość należności na koniec okresu	82 104	82 343

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zmniejszył się o 239 tys. zł (w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpis aktualizujący zmalał o 280 tys. zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. odpis aktualizujący wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności zwiększył się o 1 212 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. odpis aktualizujący zmalał o 413 tys. zł).

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie i w banku	707 076	365 762
- środki pieniężne w kasie	192	138
- środki pieniężne w banku	706 884	365 624
Inne środki pieniężne	534	357
- środki pieniężne w drodze	534	357
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	707 610	366 119
Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	707 610	366 119

Na dzień 31 grudnia 2011 r. ENEA S.A. posiadała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 9 262 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.

14. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

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%

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość ich wynosi 712 527 tys. zł (bony i obligacje Skarbu Państwa – o wartości 282 527 tys. zł) i depozyty (lokowane w określonych przez Spółkę bankach – o wartości 430 000 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.

W grudniu 2011 r. ENEA S.A. zawarła z bankiem jedną transakcję terminową (forward), której celem było zabezpieczenie ryzyka kursowego (EURO/PLN) związanego z realizacją umowy dotyczącej zakupu aktywów. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość aktywa finansowego – forward wynosi 143 tys. zł.

15. 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 r. 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. Dnia 15 lutego 2012 r. kończy się dwuletni zakaz sprzedaży otrzymanych przez pracowników akcji. Zarząd ENEA S.A. podjął niezbędne kroki mające na celu umożliwienie obrotu wskazanymi akcjami na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

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 31 grudnia 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 31 grudnia 2011 r. dokonano wypłaty większości ekwiwalentu Uprawnionym Pracownikom Elektrowni „Kozienice” S.A. Pozostałe zobowiązanie z tytułu ekwiwalentu wynosi na dzień 31 grudnia 2011 r. 508 tys. zł . (na dzień 31 grudnia 2010 r. zobowiązanie to wynosiło 557 tys. zł).

16. Odroczone podatek dochodowy

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Stan na początek okresu	(40 137)	(27 366)
Obciążenie / (Uznanie) zysku	(16 602)	(13 683)
Zmiana rozpoznana w innych składnikach pełnego dochodu	246	912
Stan na koniec okresu	(56 493)	(40 137)

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem Spółki w wyniku zwiększenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 16 602 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 31 grudnia 2011 r. obciążenie zysku przed opodatkowaniem Spółki w wyniku zmniejszenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosło 1 765 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. uznanie zysku przed opodatkowaniem Spółki w wyniku zwiększenia aktywa wyniosło 5 579 tys. zł).

17. Świadczenia pochodzenia energii

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Świadczenia pochodzenia	(53 812)	(85 950)
Zaliczki na świadczenia pochodzenia	(2 952)	(2 610)
Rezerwa na koszty umorzenia świadczeń pochodzenia	249 710	219 339
Rezerwa na świadczenia pochodzenia energii	192 946	130 779

18. Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia

Rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania i kar

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Stan na początek okresu	43 529	42 338
Zwiększenie rezerw	18 034	19 450
Wykorzystanie rezerw	(1 678)	-
Zmniejszenie rezerw	(6 007)	(18 259)
Stan na dzień bilansowy	53 878	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 23.2.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 r. rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania i kar zwiększyła się o 10 349 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 31 grudnia 2011 r. rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania i kar zwiększyła się o 7 943 tys. zł (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 r. rezerwa na przewidywane straty z tytułu postępowań o odszkodowania zwiększyła się 2 262 tys. zł).

19. 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.

20. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka zawiera transakcje z następującymi podmiotami powiązanymi:

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

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010.-31.12.2010
Wartość zakupu, w tym:	2 110 083	3 491 927
zakupy inwestycyjne	11 580	12 921
zakupy materiałów	862	836
zakupy usług	1 766 750	1 803 098
pozostałe (w tym energia)	330 891	1 675 072
Wartość sprzedaży, w tym:	31 651	402 142
sprzedaż energii	18 621	332 399
sprzedaż materiałów i towarów	-	-
sprzedaż usług	4 142	2 162
pozostała	8 888	10 193
	31.12.2011	31.12.2010
Należności	9 510	46 196
Zobowiązania	309 546	463 655

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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 – 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę	473	1 298	-	-
Wynagrodzenie z tytułu kontraktów menedżerskich i umów konsultingowych	525	-	-	-
Wynagrodzenia z tytułu powołania do organów zarządzających lub nadzorujących	1 888	-	415	195
Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w radach nadzorczych jednostek zależnych	195	415	-	-
Wynagrodzenia z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych w tym: (ulgowa odpłatność za energię elektryczną)	131	137	-	-
RAZEM	3 212	1 850	415	195

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. Od sierpnia 2011 r. zawarte są z Członkami Zarządu kontrakty menedżerskie i umowy konsultingowe.

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

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

Lp.	Organ	Stan na dzień	Udzielono od	Splaty do dnia	Stan na dzień
		01.01.2011	dnia 01.01.2011	31.12.2011	31.12.2011
1.	Zarząd	-	-	-	-
2.	Rada Nadzorcza	29	5	(13)*	21
	RAZEM	29	5	(13)	21

Lp.	Organ	Stan na dzień	Udzielono od	Splaty do dnia	Stan na dzień
		01.01.2010	dnia 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.

21. Przyszłe zobowiązania wynikające z kontraktów zawartych na dzień bilansowy

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

	31.12.2011	31.12.2010
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	4 845	14 172
Nabycie wartości niematerialnych	254	160
	5 099	14 332

22. Objaśnienia 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 44,74% wartości sprzedaży) aniżeli odbiorców z sektora przemysłowego.

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

ENEA S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

23.1 Udzielone przez Spółkę poręczenia kredytów i pożyczek oraz gwarancje

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

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

23.2 Postępowania toczące się przed sądami powszechnymi

Postępowania z powództwa Spółki

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 7 677 spraw z powództwa Spółki na łączną kwotę 17 530 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 23.5).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku przed sądami powszechnymi toczyło się łącznie 141 spraw przeciwko Spółce na łączną kwotę 36 949 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 18.

23.3 Postępowania arbitrażowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. nie toczyły się żadne postępowania przed organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych.

23.4 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 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 Spółkę w wysokości 10 tys. zł. Po otrzymaniu uzasadnienia wyroku, w dniu 20 kwietnia 2011 r. pełnomocnik

ENEA S.A. wniósł apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie Wydział VI Cywilny. Termin rozprawy został wyznaczony na 8 lutego 2012 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. W dniu 18 listopada 2011 r. została złożona apelacja od wyroku z dnia 27 września 2011 roku.

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 31 grudnia 2011 r. ENEA utworzyła rezerwę na powyższą karę w pełnej wysokości.

23.5 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.

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

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

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 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 uległy 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 18.

24. Zdarzenia po dacie bilansu

Dnia 09 lutego 2012 r. ukazało się zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia pakietu akcji 4 400 sztuk udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy – należących do ENEA S.A. i stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Auto-Styl Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze. Termin składania pisemnych odpowiedzi na publiczne zaproszenie do negocjacji przez Potencjalnych Inwestorów w sprawie nabycia udziałów upływa dnia 14 marca 2012 r. o godzinie 12:00 czasu warszawskiego.